



**Komentarz Zarządu
Grupy LOTOS S.A.
do wyników skonsolidowanych
za 1 kwartał 2022 roku**



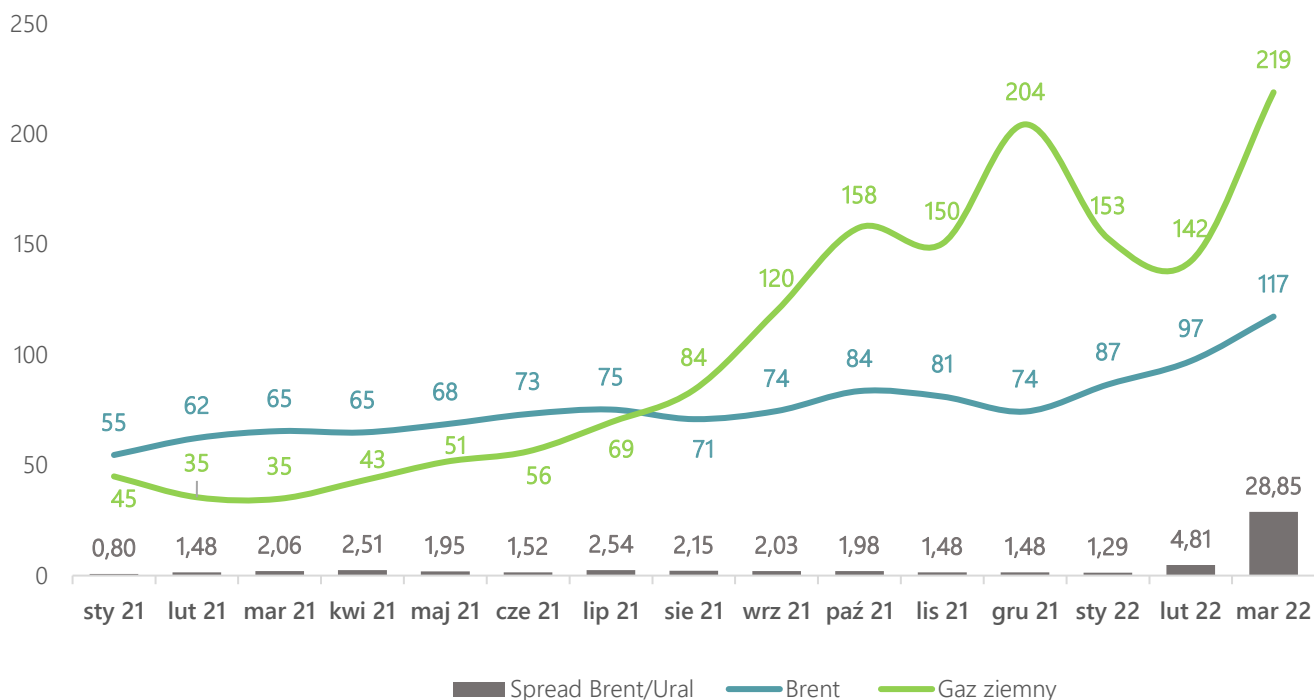
ISIN	Giełda Papierów Wartościowych	Thomson Reuters	Bloomberg
PLLOTOS00025	LTS	LTSP.WA	LTS PW

OTOCZENIE RYNKOWE	3
SEGMENT WYDOBYWCZY	6
SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU.....	13
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	20
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	23
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	26
INFORMACJE DODATKOWE.....	27

OTOCZENIE RYNKOWE

- Duża zmienność notowań gazu ziemnego¹, wyższa r/r o 135,32 USD/boe (+354,1%) oraz kw./kw. średnio o 3,21 USD/boe² (+1,9%)
- Notowania ropy naftowej Brent w trendzie wzrostowym w ujęciu r/r oraz kw./kw., tj. wzrost odpowiednio o 39,83 USD/bbl (+65,3%) oraz o 21,39 USD/bbl³ (+26,9%)
- Solidne umocnienie się cracku dla oleju napędowego r/r o 30,38 USD/bbl, (+423,1%) oraz kw./kw. o 22,72 USD/bbl (+153,1%) oraz znacząca poprawa cracku dla benzyny o 8,98 USD/bbl (+60,8%) kw./kw. i o 16,11 USD/bbl (+211,1%) r/r
- Dalsze istotne rozszerzenie się średniokwartalnego korytarza pomiędzy crackami dla oleju napędowego vs. ciężki olej opałowy do poziomu 42,46 USD/bbl, wobec 12,82 USD/bbl w analogicznym okresie rok wcześniej oraz 25,58 USD/bbl w poprzednim kwartale
- Dyferencjał notowań ropy naftowej Brent w stosunku do gatunku ropy Ural na rekordowym średniokwartalnym poziomie ok. 12,47 USD/bbl

Wykres 1. Notowania gazu ziemnego (USD/boe), ropy naftowej Brent (USD/bbl) oraz spread Brent/Ural (USD/bbl)



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Refinitiv

¹ NBP – National Balancing Point.

² boe – baryłka ekwiwalentu ropy naftowej.

³ bbl – baryłka ropy naftowej.

Tabela 1. Notowania ropy Brent, spreadu Brent/Ural i gazu ziemnego (USD/bbl)

	1 kw. 2022	4 kw. 2021	1 kw. 2021	1 kw. 22 / 4 kw. 21	1 kw. 22 / 1 kw. 21
Notowania Dated Brent FOB	100,87	79,48	61,04	26,9%	65,3%
Spread Brent/Ural	12,47	1,64	1,46	660,4%	754,1%
Notowania gazu ziemnego UK NBP ⁴	173,53	170,32	38,21	1,9%	354,1%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Refinitiv

Tabela 2. Cracki produktowe (USD/bbl)

	1 kw. 2022	4 kw. 2021	1 kw. 2021	1 kw. 22 / 4 kw. 21	1 kw. 22 / 1 kw. 21
Benzyna motorowa	23,74	14,76	7,63	60,8%	211,1%
Benzyna surowa	11,65	4,08	1,93	185,5%	503,6%
Olej napędowy (10 ppm)	37,56	14,84	7,18	153,1%	423,1%
Lekki olej opałowy	33,33	14,20	6,57	134,7%	407,3%
Paliwo lotnicze	32,49	12,86	4,96	152,6%	555,0%
Ciężki olej opałowy	-4,90	-10,74	-5,64	54,4%	13,1%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Refinitiv

Tabela 3. Notowania kursu walutowego USD/PLN

	1 kw. 2022	4 kw. 2021	1 kw. 2021	1 kw. 22 / 4 kw. 21	1 kw. 22 / 1 kw. 21
Kurs dolara na koniec okresu	4,18	4,06	3,97	3,0%	5,3%
Średniokwartalny kurs dolara	4,13	4,04	3,78	2,2%	9,3%

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Narodowego Banku Polskiego

Istotne czynniki zewnętrzne wpływające na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 kwartale 2022 roku:

- o surowce i produkty

Segment produkcji i handlu:

Rosnące zapotrzebowanie na nośniki energii przez szybko odbudowujące się po pandemii gospodarki państw pod presją ograniczonej podaży ropy naftowej i gazu ziemnego, a także niskiego poziomu wypełnienia magazynów w Europie stymulowało wzrost notowań ropy naftowej i gazu ziemnego w trakcie 1 kwartału. Dodatkowym impulsem do wzrostów notowań surowców i paliw był wybuch wojny w Ukrainie. W pierwszym kwartale 2022 roku ceny ropy Brent wyniosły średnio 100,87 USD/bbl, co stanowiło wzrost o 26,9% kw./kw. oraz o 65,3% r/r.

Średni poziom notowań gazu ziemnego w brytyjskim hubie National Balancing Point (NBP) osiągnął wartość 173,53 USD/boe, stabilną (+1,9%) w ujęciu kw./kw. oraz wyższą o 354,1% r/r.

⁴ Notowania gazu ziemnego wg UK NBP (tj. brytyjski National Balancing Point) dla porównywalności zostały przeliczone z USD/MWh na USD/boe przy zastosowaniu przelicznika 1,6282 MWh/boe.

Presję podażową w Europie dodatkowo wzmacniała niepewność i rosnące prawdopodobieństwo ograniczenia bądź wprowadzenia sankcji UE na dostawy gazu ziemnego z Rosji oraz konserwatywne stanowisko krajów OPEC+ wobec szybszej liberalizacji cięć wolumenów wydobycia ropy w warunkach ograniczenia bądź zaniechania przez wiele krajów europejskich obrotu surowcami z Rosją.

Z jednej strony odbudowa zapotrzebowania na energię powodowana względami ekonomicznymi, z drugiej zaburzona jej podaż oraz rosnące ryzyka, np. zerwania łańcuchów dostaw czy stopniowo rozszerzanych sankcji w wymianie handlowej z Rosją i Białorusią, a także ogarniętą wojną Ukrainą, napędzały panikę konsumencką i wzrost notowań wszystkich kopalin.

W konsekwencji działań wojennych Rosji na terytorium Ukrainy i wynikającej z ich oceny presji społecznej na spółki świata zachodniego zaopatrujące się w ropę rosyjską znacząco spadło zainteresowanie tym surowcem na kluczowych platformach transakcyjnych europejskiego rynku, czego efektem było historycznie najwyższe rozszerzenie dyferencjału do poziomu średniokwartalnego 12,5 USD/bbl (+10,8 USD/bbl kw./kw. oraz 11 USD/bbl r/r).

Kontynuowana w 1 kw. silna odbudowa zarówno r/r, jak i kw./kw., kluczowego paliwa dla baryłki uzysków Spółki cracku na diesla wraz z poszerzeniem korytarza pomiędzy crackami na olej napędowy a ciężki olej opałowy o 29,6 USD/bbl r/r oraz 16,9 USD/bbl kw./kw. wzmocniły kontrybucję instalacji EFRA do wyników w 1 kw. do poziomu 4,5 USD na każdej przerobionej w rafinerii baryłce ropy naftowej, tj. +2,5 USD/bbl r/r oraz +1,2 USD/bbl kw./kw.

Poprawa cracków na średnich destylatach, w tym umiarkowane ożywienie rynku pasażerskich przewozów lotniczych oraz silny rynek przewozów lotniczych towarów (cargo) w warunkach obserwowanych problemów z łańcuchami dostaw w transporcie lądowym i morskim, a także rosnąca zyskowość sprzedaży olejów bazowych i smarów oraz paliwa żeglugowego wspierały wynik segmentu.

Sprzedaż benzyn i oleju napędowego na szybko odbudowującym się krajowym rynku, którą wspierały uzyskiwane premie w hurtowym handlu paliwami, była korzystna w stosunku do parytetu importowego.

W 1 kw. widoczna była wyraźna poprawa poziomu konsumpcji na krajowym rynku paliw po zesłorocznych ograniczeniach wprowadzonych w związku z pandemią COVID-19, a na przełomie lutego i marca 2022 roku nastąpiły czasowe skokowe wzrosty sprzedaży na stacjach paliw, związane z paniką zakupową w reakcji na wybuch wojny w Ukrainie i obawy o niedostępność produktu i dalszy wzrost ich cen.

Segment wydobyczy:

W 1 kw. 2022 roku notowania gazu i ropy utrzymały się na wysokim poziomie. Poziom cen gazu ziemnego wg UK National Balancing Point ustabilizował się w całym raportowanym kwartale, notując nieznaczny wzrost o 1,9% kw./kw. oraz ujawniając silny trend wzrostowy w perspektywie r/r z dynamiką 354,1%.

W 1 kw. 2022 roku kontynuowana była zwyżka notowań ropy naftowej, średnia cena ropy Brent wyniosła 100,87 USD/bbl i była wyższa o 26,9% kw./kw. oraz o 65,3% r/r.

- o kursy walut

Kontynuacja solidnej aprecjacji średniokwartalnego kursu dolara względem złotego w ujęciu r/r (+9,3%) miała pozytywny wpływ na wartość cracków produktowych i notowań surowców, a co za tym idzie na wyniki operacyjne obu segmentów sprawozdawczych. Jednocześnie wzrost kursu dolara na koniec okresu kw./kw. (+3,0%) wzmocnił negatywny efekt na kapitale obrotowym (wzrost wartości zapasów oraz poziomu należności).

- o pandemia COVID-19

W trakcie 1 kwartału na globalnych rynkach dominujące stawało się przekonanie o marginalizującym się wpływie pandemii COVID-19 na światowe rynki. Niska w stosunku do wcześniej przewidywanej śmiertelność wariantu Omicron koronawirusa, wraz z rosnącym wskaźnikiem wyszczepień i spadającą liczbą nowych przypadków zachorowań w wielu krajach dały impuls do ograniczenia restrykcji w przemieszczaniu się ludzi i odbudowy ekonomicznej państw. Z drugiej strony, obserwowany gwałtowny wzrost przypadków w Chinach pozostawia dużą dozę niepewności co do dalszego rozwoju pandemii na świecie i jej wpływu na światową gospodarkę.

- o agresja Rosji na Ukrainę

Znacząca niepewność co do dalszego rozwoju wydarzeń związanych z agresją Rosji na Ukrainę rzutuje na rynki finansowe i surowcowe. Obserwowana jest wysoka zmienność notowań gazu ziemnego i ropy naftowej. Ze względu na niskie zainteresowanie kupujących ropą z Rosji obserwowane jest także bardzo wysokie dyskonto dla gatunku Urals w stosunku do ropy Brent, tj. utrzymujące się w marcu na poziomie ponad 30 USD/bbl.

SEGMENT WYDOBYWCZY

- Wydobyte węglowodorów na poziomie 16,9 tys. boe/d (tj. ok. -9% r/r i ok. +3% kw./kw.)
- Oczyszczony wynik EBITDA na poziomie 0,54 mld PLN

Zasoby, wydobyte i łączna sprzedaż ropy naftowej i gazu ziemnego

Tabela 4. Zasoby⁵ ropy i gazu na dzień w milionach boe

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Norwegia	22,1	23,0	25,2
Polska	43,4	43,9	45,5
Litwa	2,3	2,3	2,4
Razem	67,7	69,2	73,2

Źródło: Spółka

Tabela 5. Dzielne wydobyte w boe/d

	1 kw. 2022	4 kw. 2021	1 kw. 2021	1 kw. 22 / 4 kw. 21	1 kw. 22 / 1 kw. 21
Norwegia	10 940	10 084	12 565	8,5%	-12,9%
Polska	5 445	5 735	5 510	-5,1%	-1,2%
Litwa	496	500	503	-1%	-2%
Razem	16 880	16 320	18 578	3,4%	-9,1%

Źródło: Spółka

Tabela 6. Kwartalne wydobyte w boe

	1 kw. 2022	4 kw. 2021	1 kw. 2021	1 kw. 22 / 4 kw. 21	1 kw. 22 / 1 kw. 21
Norwegia	984 596	927 741	1 130 824	6,1%	-12,9%
Polska	490 046	527 644	495 908	-7,1%	-1,2%
Litwa	44 596	46 021	45 280	-3,1%	-1,5%
Razem	1 519 238	1 501 406	1 672 012	1,2%	-9,1%

Źródło: Spółka

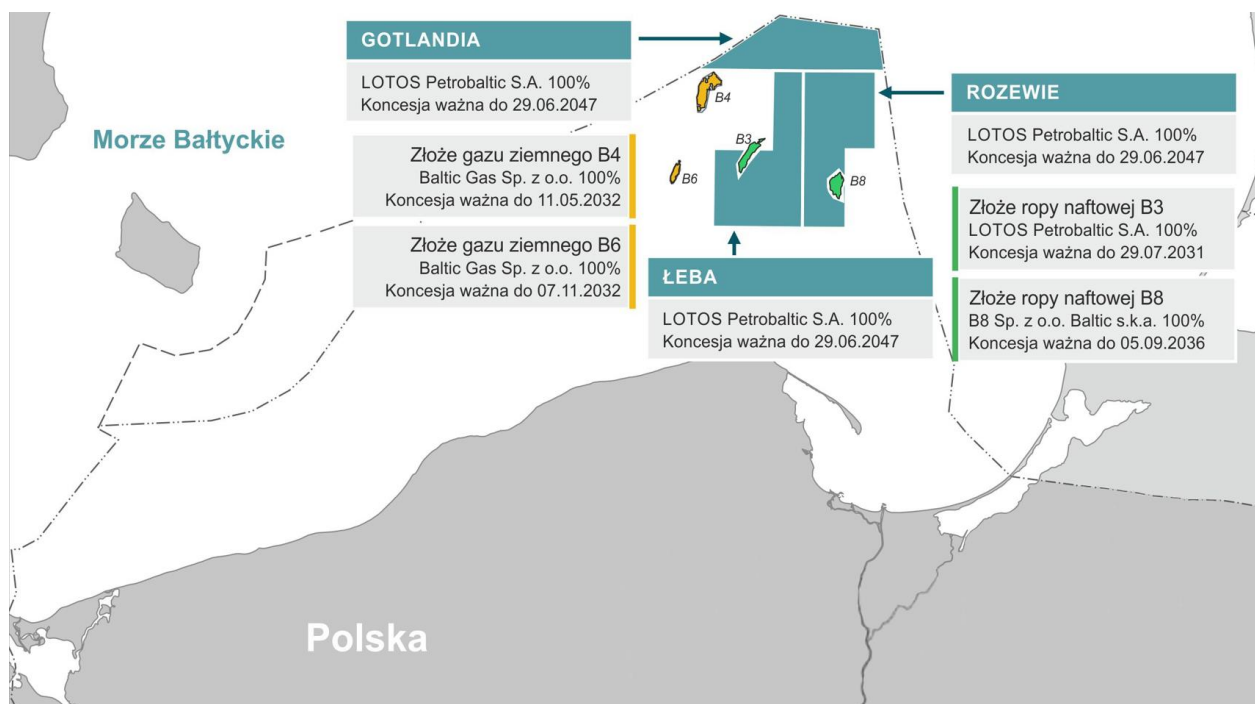
⁵ 2P – zasoby pewne oraz prawdopodobne według międzynarodowej klasyfikacji SPE-PRMS

Tabela 7. Sprzedaż ropy naftowej i gazu ziemnego w boe

	1 kw. 2022	4 kw. 2021	1 kw. 2021	1 kw. 22 / 4 kw. 21	1 kw. 22 / 1 kw. 21
Norwegia	895 487	841 154	1 105 962	6,5%	-19,0%
Polska	330 659	479 068	466 944	-31,0%	-29,2%
Litwa	73 149	49 097	47 594	49,0%	53,7%
Razem	1 299 295	1 369 319	1 620 500	-5,1%	-19,8%

Źródło: Spółka

Działalność poszukiwawczo-wydobywczą w Polsce

 Mapa 1. Koncesje spółek Grupy Kapitałowej LOTOS na obszarze RP
 Stan na dzień 31 marca 2022 roku


Źródło: Spółka

W 1 kw. 2022 roku spółka LOTOS Petrobaltic S.A. (tj. LPB) kontynuowała wydobycie ropy naftowej i współwystępującego gazu ziemnego ze złoża B3 na Morzu Bałtyckim na średnim poziomie 2 000 boe/d (+1% r/r, -13% kw./kw.). Stabilny wolumen wydobycia ze złoża B3 r/r jest efektem skutecznie przeprowadzonego programu rekonstrukcji odwiertów, który na przestrzeni dwóch ostatnich lat objął łącznie 12 odwiertów (w tym 2 odwierty zatłaczające). Spadek wydobycia kw./kw. wynika z dwóch rekonstrukcji przeprowadzonych na przestrzeni 1 kw. br.

Ponadto w obszarze posiadanych koncesji Spółka prowadzi prace poszukiwawczo-rozpoznawcze w celu odkrycia dodatkowych zasobów ropy i gazu. W 1 kw. 2022 roku na koncesjach morskich Gotlandia, Łeba i Rozewie (udział LPB 100%) kontynuowane były analizy geologiczne pod kątem wyznaczenia optymalnych lokalizacji przyszłych otworów poszukiwawczych i oceny potencjału zasobowego.

Projekt B8

Zagospodarowanie złoża ropy naftowej na Morzu Bałtyckim

Projekt realizowany jest przez spółkę celową B8 Sp. z o.o. Baltic S.K.A. W 1 kw. 2022 roku ze złoża B8 wydobywano ropę naftową i współwystępujący gaz ziemny na średnim poziomie 3 445 boe/d (-2% r/r, +0,2% kw./kw.). W 1 kw. 2022 roku trwały prace mające na celu zamknięcie i rozliczenie projektu. Otrzymano raport z 30 dniowego testu sporządzonego przez Polski Rejestr Statków S.A., doradcę technicznego instytucji finansującej. Raport potwierdził stabilność prowadzenia wydobycia przez platformę „Petrobaltic” w obecnym układzie wykorzystania znajdującej się obok platformy „Lotos Petrobaltic”, jako narzędzia stabilizacji i podtrzymywania riserów odwiertów produkcyjnych, a także sprawność wszystkich instalacji i bloków technologicznych: systemu separacji ropy, systemu energetycznego opartego na turbogeneratorze, systemu sprężania i przesyłu gazu oraz systemu załączania wody po zmianie jego konfiguracji. Zakończono prace projektowe, sporządzanie dokumentacji projektowej i powykonawczej projektu. W dn. 16.03 br. nastąpiło zakończenie fazy realizacji projektu. W dn. 17.03 br. nastąpiło przejście do fazy zamykania projektu z planowaną datą zakończenia 30.04. br.

Kluczowe parametry projektu B8 (udział Grupy Kapitałowej LOTOS):

- o udział GK LOTOS 100%
- o rezerwy 2P 31,8 mln boe na dzień 31.03.2022 (91% ropa naftowa, 9% gaz ziemny)
- o realizowane wydobycie 3,4 tys. boe/d (1 kw. 2022 roku)

Pełna zdolność Centrum Produkcyjnego została osiągnięta w 4 kw. 2020 roku, jednak termin zwiększenia wolumenów wydobycia ropy do średniego poziomu 5,0 tys. boe/d w okresie 5 lat będzie uzależniony od pełnej realizacji zakładanych warunków technicznych oraz od sytuacji makroekonomicznej, w szczególności zaś od notowań ropy na globalnych rynkach.

Projekt rozwojowy B4/B6

Zagospodarowanie złóż gazu ziemnego na Morzu Bałtyckim

Projekt realizowany jest poprzez spółki celowe Baltic Gas Sp. z o.o. oraz Baltic Gas Sp. z o.o. i wspólnicy Sp. k., przy współpracy z partnerem, firmą CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. Projekt został zdefiniowany od strony technicznej i znajduje się obecnie na etapie przygotowania do podjęcia finalnej decyzji inwestycyjnej. W ramach projektu kontynuowane są prace w ramach tzw. fazy przygotowawczej, które w 1 kw. 2022 roku objęły m.in.: (i) proces związany z pozyskaniem wymaganych zgód administracyjnych i środowiskowych i własnościowych; (ii) dialog z urzędami administracji w celu zatwierdzenia aktualizacji wydanych decyzji administracyjnych (iii) dialog i uzgodnienia z urzędami i instytucjami w związku z realizacją innych projektów, mogących potencjalnie wpływać na projekt B4/B6. Podjęcie decyzji inwestycyjnej w projekcie B4/B6 zakładane jest w warunkach stabilizacji sytuacji rynkowej oraz ograniczeniu ryzyk realizacyjnych.

Kluczowe parametry projektu B4/B6 (udział Grupy Kapitałowej LOTOS):

- o udział LOTOS 51%
- o zasoby 2C 17,9 mln boe na dzień 31.03.2022
- o decyzja inwestycyjna planowana w warunkach stabilizacji sytuacji rynkowej
- o planowane wydobycie 4,2 tys. boe/dzień (średnia 5-letnia od uruchomienia produkcji)

Inicjatywy rozwojowe

Równolegle do prowadzonej działalności poszukiwawczo-wydobywczej w Polsce Spółka podejmuje szereg inicjatyw rozwojowych w celu zdywersyfikowania przedmiotu działalności i źródeł przychodów.

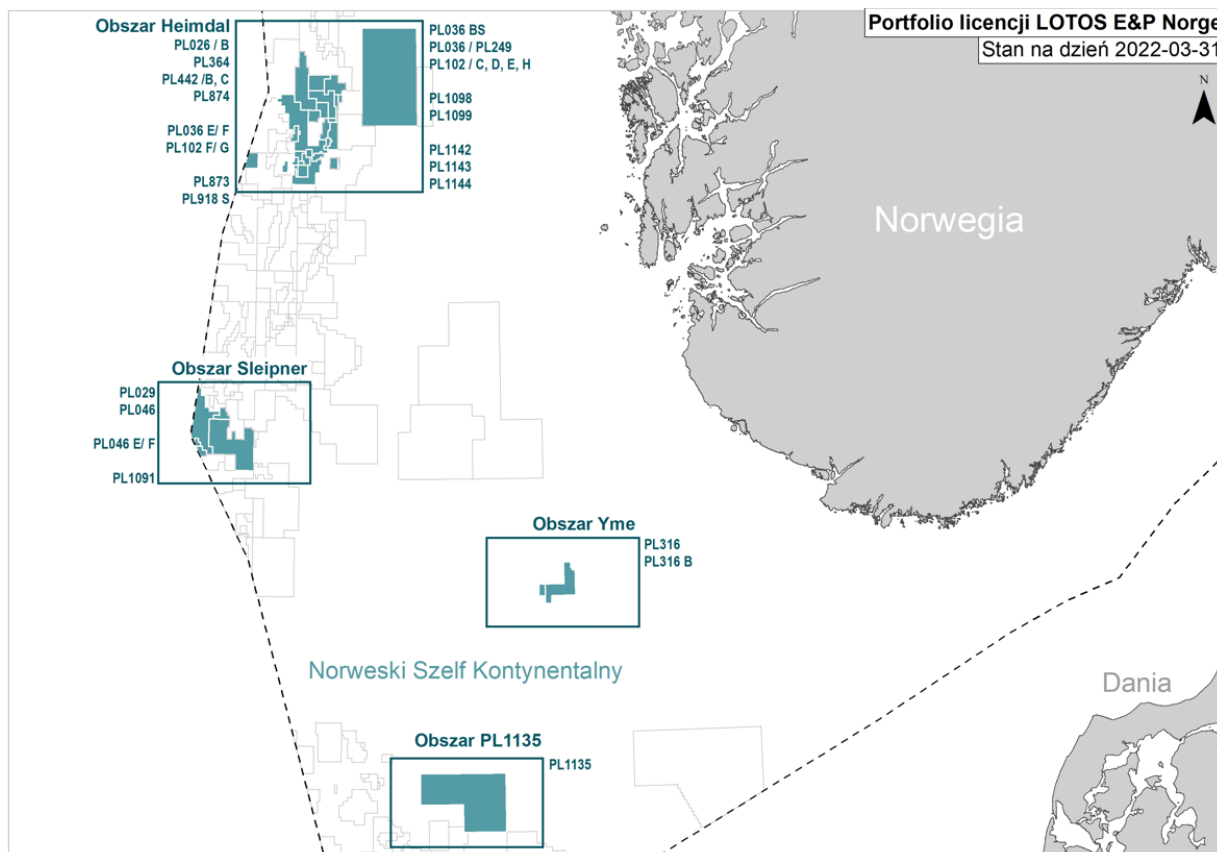
Jednym z kluczowych inicjatyw rozwojowych są prace związane z uzyskaniem możliwości wejścia na tworzący się rynek Morskich Elektrowni Wiatrowych (MEW). Obszary w ramach MEW w których Spółka rozwija i planuje rozwijać swoje kompetencje to m.in.: (i) hydrografia – usługi badań geotechnicznych oraz geofizycznych na Bałtyku świadczone podmiotom zewnętrznym; (ii) jednostki do budowy Morskich Farm Wiatrowych – podjęte zostały kroki w celu uruchomienia projektu budowy następujących jednostek: jednostki do instalacji fundamentów, jednostki do instalacji turbin, a także jednostki do układania kabli; (iii) utrzymanie i serwisowanie instalacji MEW.

Spółka kontynuuje prace nad możliwością uruchomienia projektów związanych z geosekwestracją dwutlenku węgla w eksploatowanych złożach ropy naftowej. Obecnie współpracując z Ministerstwem Klimatu i Środowiska, partnerami biznesowymi i naukowymi opracowywane są założenia do pilotażowego projektu CCS (ang. *Carbon Capture and Storage*).

Ponadto, Spółka przygotowuje projekt B+R produkcji „zielonego H₂” w procesie elektrolizy wody morskiej zasilanego energią OZE (turbina wiatrowa).

Działalność poszukiwawczo-wydobywcza w Norwegii

Mapa 2. Koncesje spółki LOTOS Exploration & Production Norge AS
Stan na dzień 31 marca 2022 roku



Źródło: Spółka

Działalność poszukiwawczo-wydobywcza w Norwegii realizowana jest za pośrednictwem spółki zależnej LOTOS Exploration & Production Norge AS (LOTOS Norge), z siedzibą w Stavanger.

Na koniec 1 kw. 2022 roku spółka LOTOS Norge była udziałowcem 34 koncesji na poszukiwanie, rozpoznanie i wydobycie złóż węgłowodórów na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. W stosunku do stanu na koniec 2021 roku liczba koncesji wzrosła o 4 nowe koncesje pozyskane w ramach rundy koncesyjnej APA 2021 (ang. *Awards in Predefined Areas*): PL 1135 (udział 30%, Operator PGNiG 70%), PL 1142 i PL 1143 (udział 17,94%, Operator AkerBP 73,01%) oraz PL 1144 (udział 30%, Operator AkerBP 40%). Trzy koncesje zlokalizowane są w obszarze realizowanego projektu NOAKA, gdzie LOTOS będzie współpracował z AkerBP. Jedna koncesja, gdzie LOTOS będzie prowadził działania wspólnie z PGNiG, znajduje się w części Morza Północnego, gdzie dotychczas spółka nie prowadziła aktywnych poszukiwań i wydobycia węgłowodórów.

W 1 kw. 2022 roku spółka LOTOS Norge w ramach konsorcjum wydobywała gaz ziemny i kondensat ze złóż zlokalizowanych w obszarach Heimdal i Sleipner, a także ropę naftową ze złoża Yme. Średni dzienny poziom wydobycia ze złóż norweskich w 1 kw. 2022 roku wyniósł 10,9 tys. boe/dzień dla udziału LOTOS (-13% r/r, +8% kw./kw.). Na wolumen wydobycia w Norwegii negatywnie wpływa zatrzymanie części produkcji z obszaru Sleipner, z uwagi na awarię kompresora która miała miejsce w marcu br. oraz wykrytą korozję w kwietniu br. Usunięcie skutków awarii planowane było wstępnie w terminie ok. 6 tygodni. Jednak po finalnej analizie uszkodzeń Operator poinformował że szacowany okres przywrócenia złoża do pełnej eksploatacji wyniesie około pół roku, co może skutkować obniżeniem zakładanej produkcji z obszaru Sleipner o około 30% w perspektywie roku 2022.

Równoległe do realizowanego wydobycia węglowodorów, prowadzone były prace związane z zagospodarowaniem nowych złóż w Norwegii. Status kluczowych projektów rozwojowych przedstawiono poniżej.

Projekt Yme

Zagospodarowanie złoża ropy naftowej w Norwegii

Projekt Yme jest w fazie eksploatacji od października 2021 roku, kiedy potwierdzono uruchomienie wydobycia ropy naftowej ze złoża (ang. First Oil). W 1 kw. 2022 roku kontynuowane były prace rozruchowe na morzu, w tym m.in.: czyszczenie i testowanie kolejnych otworów produkcyjnych, prace uruchomieniowe na platformie oraz prace modernizacyjne, m.in. prace instalacyjne, elektryczne oraz izolacyjne rurociągów. W 1 kwartale 2022 roku wydobycie realizowane było z trzech otworów produkcyjnych, trwają przygotowania do włączenia czwartego otworu do produkcji. Znaczący wpływ na tempo prac mają liczne przypadki Covid-19 występujące na platformie.

Kluczowe parametry projektu Yme (udział Grupy Kapitałowej LOTOS):

- o udział LOTOS 20%
- o rezerwy 2P 12,3 mln boe na dzień na dzień 31.03.2022 (100% ropa naftowa)
- o realizowane wydobycie 1,8 tys. boe/d (1 kw. 2022 roku)
- o planowane wydobycie 5,0 tys. boe/d (średnia 5-letnia)
- o operator Repsol Norge AS

Nowy projekt rozwojowy: NOAKA

Projekt NOAKA dotyczy zagospodarowania złóż w obszarze na północ od Heimdal: Frigg Gamma Delta, Langfjellet, Rind, Fulla oraz Froy, których operatorem jest firma AkerBP, a także złóż Krafla oraz Askja, w których LOTOS nie posiada udziałów, a których operatorem jest firma Equinor. Efektywny udział LOTOS w projekcie wyniesie 12,3%. W 1 kw. 2022 roku kontynuowano prace w ramach przygotowania planu zagospodarowania złóż (ang. Plan for Development and Operation, PDO). Harmonogram projektu zakłada przygotowanie PDO do końca 2022 roku oraz możliwość uruchomienia wydobycia (First Oil) w 2027 roku.

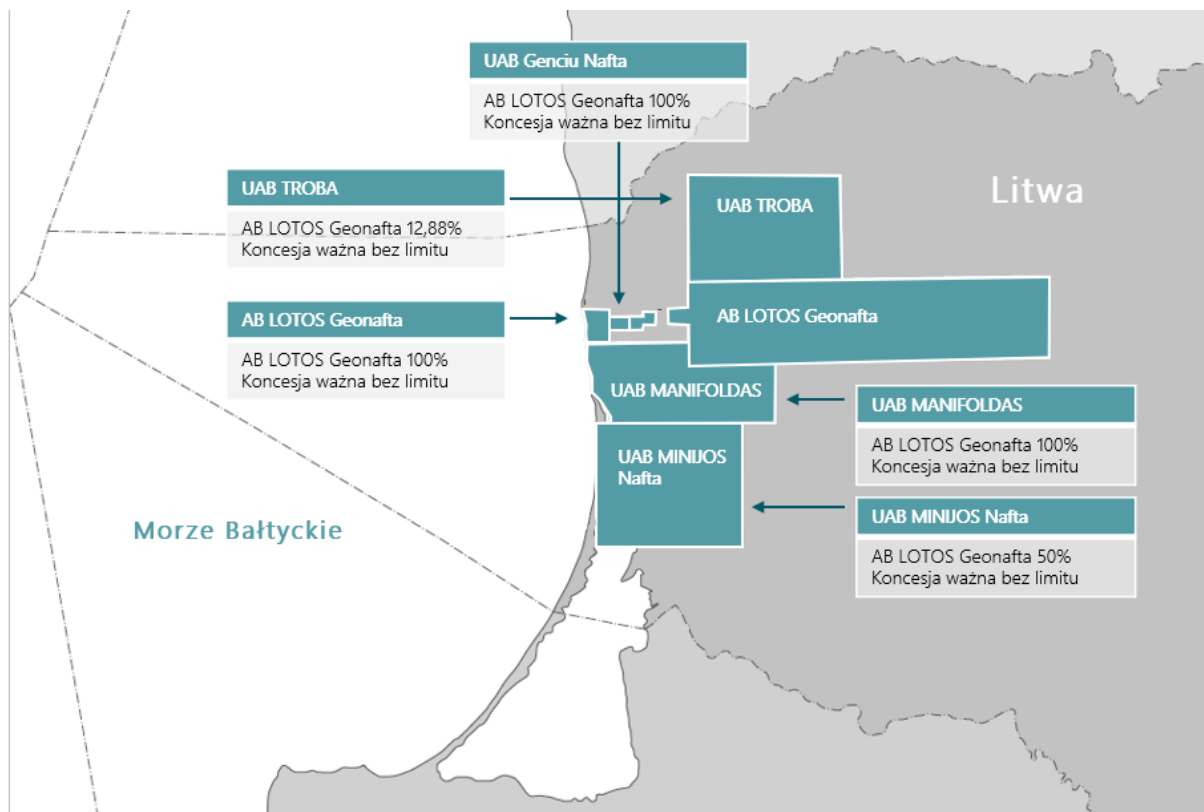
NOAKA jest jednym z kluczowych projektów rozwojowych na Szelfie Norweskim, z łącznym potencjałem ponad 500 mln boe zasobów wydobywalnych (udział 100%). Dla Grupy LOTOS projekt stanowi bazę do długofalowego rozwoju w Norwegii, przy współpracy z kluczowymi operatorami na Szelfie – AkerBP i Equinor.

Nowy projekt rozwojowy: Trell/Trine

Projekt dotyczy zagospodarowania złóż Trell i Trine zlokalizowanych w obszarze Heimdal. Operatorem jest firma AkerBP. Efektywny udział LOTOS w projekcie wyniesie 11,9%. W 1 kw. 2022 roku kontynuowano prace w ramach przygotowania planu zagospodarowania złóż (ang. *Plan for Development and Operation*, PDO). Harmonogram projektu zakłada przygotowanie PDO do końca 2022 roku oraz możliwość uruchomienia wydobycia (First Oil) w 2025 roku. Potencjał zasobowy złóż Trell i Trine szacowany jest na ok. 2,6 mln boe dla udziału LOTOS.

Działalność poszukiwawczo-wydobywcza na Litwie

Mapa 3. Koncesje Grupy Kapitałowej AB LOTOS Geonafta
Stan na dzień 31 marca 2022 roku



Źródło: Spółka

W 1 kw. 2022 roku spółki z litewskiej grupy kapitałowej AB LOTOS Geonafta skupiały się na optymalizacji wydobycia z istniejących lądowych złóż ropy naftowej zlokalizowanych w obrębie bloków koncesyjnych: Girkaliai, Genciai, Kretinga, Nausodis, Klaipeda, Gargždai. Wielkość produkcji ze złóż litewskich w 1 kw. 2022 roku kształtowała się na poziomie 496 boe/dzień (-2% r/r, -1% kw).

Tabela 8. Wyniki operacyjne segmentu wydobywczego (mln PLN)

	1 kw. 2022	4 kw. 2021	1 kw. 2021	1 kw. 22 / 4 kw. 21	1 kw. 22 / 1 kw. 21
Przychody ze sprzedaży	743,7	728,7	312,6	2,1%	137,9%
Wynik operacyjny EBIT	443,8	538,1	107,1	-17,5%	314,4%
Amortyzacja	95,9	80,9	60,8	18,5%	57,7%
EBITDA	539,7	619,0	167,9	-12,8%	221,4%
Oczyszczony EBIT ⁶	443,8	502,1	107,1	-11,6%	314,4%
Oczyszczona EBITDA ⁷	539,7	583,0	167,9	-7,4%	221,4%

Źródło: Spółka

Wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży segmentu wydobywczego w 1 kw. 2022 roku (+137,9% r/r i +2,1% kw./kw.) jest przede wszystkim efektem wyższych notowań gazu ziemnego (+354,1% r/r i +1,9% kw./kw.) oraz ropy Brent Dtd (+65,3% r/r i +26,9% kw./kw.). Również wzrost średniokwartalnego kursu dolara (+9,3% r/r i +2,2% kw./kw.) przyczynił się do wzrostu poziomu przychodów ze sprzedaży. Spadek ilości sprzedanych węglowodorów (-19,8 % r/r i -5,1% kw./kw.) ograniczył korzystny wpływ wzrostu notowań gazu i ropy na wynik segmentu. Spadek wolumenu wynika z zatrzymania części produkcji z obszaru Sleipner, z uwagi na awarię kompresora, która miała miejsce w marcu 2022 roku oraz w związku z przeprowadzeniem dwóch rekonstrukcji odwiertów na złożu B3 na Morzu Bałtyckim w 1 kwartale 2022 roku. Wzrost amortyzacji związany jest głównie z wydobyciem ze złoża Yme w Norwegii.

Oczyszczony z wpływu zdarzeń nietypowych wynik EBITDA segmentu wydobywczego za 1 kw. 2022 roku jest o 7,4% niższy niż w 4 kw. 2021 roku i o 221,4% wyższy niż w 1 kw. 2021 roku.

⁶ Wynik operacyjny na poziomie EBIT i EBITDA oczyszczony z efektów zdarzeń jednorazowych:

- o w 4 kw. 2021 roku +36,0 mln PLN (+17,2 mln PLN odwrócenie odpisów na złożach Heimdal, -0,3 mln PLN odpis aktualizujący na złożach Utgard, +6,6 mln PLN saldo odpisów na złożach litewskich, +1,5 mln PLN odwrócenie odpisów wartości statków w GK Miliana, +11,3 mln PLN odwrócenie odpisów na złożu B3, -0,3 mln PLN saldo pozostałych odpisów aktualizujących w obszarach B8 oraz Kamień Pomorski i Górowo Haweckie.

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

- o Druga część połówkowego postoju remontowego rafinerii LOTOS rozpoczęta w marcu 2022 r.
- o Dywersyfikacja źródeł zaopatrzenia w ropę naftową w związku z wybuchem wojny w Ukrainie
- o Znaczące ograniczenie zużycia gazu ziemnego do procesów rafineryjnych
- o Oczyszczony wynik EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu na solidnym poziomie 0,78 mld PLN

Tabela 9. Wolumen przerobu ropy naftowej w rafinerii w tysiącach ton

	1 kw. 2022	4 kw. 2021	1 kw. 2021	1 kw. 22 / 4 kw. 21	1 kw. 22 / 1 kw. 21
Wolumen przerobu ropy naftowej	1 945,0	2 612,1	1 975,3	-25,5%	-1,5%

Źródło: Spółka

W dniu 9 marca 2022 roku rozpoczął się postój remontowy rafinerii LOTOS, realizowany w formule postoju częściowego (pierwsza jego część została przeprowadzona wiosną 2021 roku). W [raporcie bieżącym nr 4/2022](#) Spółka poinformowała, że zatrzymanie 50 z ponad 65 instalacji rafinerii LOTOS spowoduje obniżenie potencjału przerobowego zakładu w 2022 roku maksymalnie o ok. 7%, co będzie miało przełożenie na niższą realizowaną marżę rafineryjną. Stopniowy ponowny rozruch wyremontowanych instalacji zakończył się w połowie kwietnia 2022 roku. Ostatnim etapem postoju jest remont wyspowa instalacji produkcji wodoru w dniach 17 kwietnia – 14 maja 2022 roku.

Zgodnie z założeniami i harmonogramem remontu spadek wykorzystania mocy rozkłada się na 1 i 2 kwartał 2022 roku. W tej sytuacji Grupa istotnie ograniczyła przerób ropy naftowej, wykorzystując zabezpieczony na czas planowanego remontu wcześniej zakupiony lub zamówiony zapas surowca. Korzystając z nadmorskiej lokalizacji w pobliżu płynnych rynków ARA, w ramach swoich pomniejszych czasowo potrzeb oraz możliwości, aktywnie dywersyfikowała gatunki przerabianych rop naftowych, m.in. przerabiając ropy lekkie wydobywane na Morzu Bałtyckim i złożach lądowych na Litwie przez segment wydobywczy Grupy Kapitałowej LOTOS. Kierunki zakupu ropy w 1 kwartale to m.in. Morze Północne i Norweski Szelf Kontynentalny.

Od momentu wybuchu wojny w Ukrainie Spółka nie zawierała transakcji na zakup rop rosyjskich na rynku spot, pozostając jedynie przy realizacji zapisów kontraktów terminowych obowiązujących do końca 2022 roku, od których odstąpienie mogłoby skutkować postępowaniem regresowym, a co za tym idzie karami finansowymi, a także odbiorem przedpłaconej częściowo ropy przez inny podmiot.

Ponadto dla zabezpieczenia płynnego zaopatrzenia krajowego rynku w 1 kwartale 2022 roku Spółka zakupiła dwa historycznie największe tankowce z olejem napędowym z kierunku bliskowschodniego (200 tys. ton), które zostały dostarczone do rafinerii LOTOS przez Naftoport.

Wysokie notowania gazu ziemnego w trakcie 1 kw. 2021 roku przesądziły o minimalizowaniu wykorzystywania go do procesów technologicznych w rafinerii by zmniejszyć presję na wyniki segmentu produkcji i handlu, a co za tym idzie kontynuację optymalizacji pracy zakładu Grupy zarówno po stronie doboru wsadu oraz nośników energii, jak i struktury uzysków rafinerii. Gaz ziemny był zastępowany lekkimi i średnimi frakcjami, m.in. gazem płynnym, benzyną lekką oraz niskozasierzonym olejem opałowym.

Spółka korzystała z wysokiej opłacalności sprzedaży paliw na globalnym rynku, którą wspierała korzystna premia uzyskiwana w hurtowej sprzedaży benzyn na krajowym rynku w stosunku do parytetu importowego.

W raportowanym kwartale istotnie wzrosła także marża na sprzedaży olejów bazowych i smarów, dlatego Spółka, szybko i elastycznie reagowała na zwiększony popyt w kraju, a dzięki położeniu rafinerii nad Morzem Bałtyckim – na okazje rynkowe w eksporcie. Wyższe marże odnotowano ponadto na sprzedaży paliwa żeglugowego.

W 1 kw. 2022 roku Grupa LOTOS realizowała szereg projektów rozwojowych. Jeden z większych projektów dotyczy prac związanych z fazą realizacji projektu wymiany pieców instalacji Clausa. W 1 kw. 2022 kontynuowano prace projektowe dla pieców oraz prace dotyczące integracji nowych aparatów z instalacją. Trwają również przygotowania do ich montażu, które mają się odbyć w czasie pracy rafinerii. Dlatego też podczas postoju remontowego rafinerii wykonano wymagane podłączenia separujące umożliwiające przyszły montaż pieców. Celem projektu jest poprawa efektywności, niezawodności i bezpieczeństwa pracy instalacji spalającej siarkowodór. Termin zakończenia prac przewidywany jest na rok 2023.

Grupa LOTOS realizuje projekt Rozbudowy pojemności magazynowych i mocy nalewczyc LPG. Celem projektu jest zwiększenie możliwości ekspedycji produkcji rafinerijnej LPG do wartości ok. 1200 ton/dobę za pomocą nalewu samochodowego i kolejowego. Planowane jest przekazanie projektu do eksploatacji na przełomie 2022/2023 roku.

Kolejnym z projektów jest rozbudowa bramowego nalewaka kolejowego nr 3. W 1 kw. 2022 r. prowadzono proces przetargowy na prace oraz rozpoczęto pozyskiwanie zgód na podpisanie umów.

Z początkiem 2021 roku Spółka wdrożyła do realizacji projekt Pure H2 w zakresie budowy instalacji do oczyszczania wodoru oraz instalacji do jego dystrybucji do bateriowozów (tj. pojazdów do transportu sprężonego wodoru). W 1 kwartale 2022 wykonano podłączenia technologiczne umożliwiające uruchomienie nowej instalacji. Zakończenie realizacji projektu zostało zaplanowane na 4 kw. 2023 roku.

W kluczowym projekcie rozwojowym rafinerii tj. HBO (Hydrokrakingowe Oleje Bazowe) w marcu 2022 roku wydano generalnemu wykonawcy – Kinetics Technology (KT) pełne polecenie wykonania robót NTP (ang. *Notice to Proceed*). Trwają prace projektowe, zakupowe oraz przygotowanie do budowy instalacji HBO.

Budowa terminala na Martwej Wiśle jest projektem w fazie planowania. W 1 kw. 2022 r. trwał proces wyboru potencjalnego kontrahenta dla głównego zakresu prac projektowo-budowlanych.

Tabela 10. Struktura wytworzenia produktów rafinerijnych w tysiącach ton⁷

	1 kw. 2022	4 kw. 2021	1 kw. 2021	1 kw. 22 / 4 kw. 21	1 kw. 22 / 1 kw. 21
Benzyny	333,7	351,4	288,9	-5,0%	15,5%
Benzyna surowa	62,0	103,3	132,9	-40,0%	-53,4%
Oleje napędowe	1 473,2	1 537,9	1 307,4	-4,2%	12,7%
Lekkie oleje opałowe	91,8	91,9	88,2	-0,2%	4,0%
Paliwo lotnicze JET	64,0	112,2	69,3	-43,0%	-7,7%
Produkty ciężkie ⁸	101,2	201,2	184,5	-49,7%	-45,1%
Koks naftowy	91,5	97,0	51,1	-5,6%	79,2%
Pozostałe ⁹	306,6	373,9	294,5	-18,0%	4,1%
Razem	2 523,9	2 868,8	2 416,7	-12,0%	4,4%

Źródło: Spółka

⁷ różnica pomiędzy wolumenem przerobionej ropy naftowej i wolumenem produkcji rafinerii wynika z faktu, że oprócz ropy naftowej na instalacje i do komponowania wyrobów gotowych kierowane są strumienie biokomponentów, dodatków uszlachetniających oraz średnich destylatów naftowych, zakupione od zewnętrznych dostawców

⁸ ciężki olej opałowy i komponenty asfaltowe

⁹ m.in. gazy opałowe i techniczne, siarka, oleje bazowe, frakcja ksylenowa, LPG, paliwo bunkrowe, ekstrakty, rafinaty, gacze

Tabela 11. Struktura sprzedaży segmentu produkcji i handlu w tysiącach ton

	1 kw. 2022	4 kw. 2021	1 kw. 2021	1 kw. 22 / 4 kw. 21	1 kw. 22 / 1 kw. 21
Benzyny	313,9	357,0	286,7	-12,1%	9,5%
Benzyna surowa	62,0	103,3	132,9	-40,0%	-53,4%
Oleje napędowe	1 486,8	1 628,9	1 338,5	-8,7%	11,1%
Lekkie oleje opałowe	91,4	88,2	87,4	3,6%	4,6%
Paliwo lotnicze JET	69,4	101,6	74,1	-31,7%	-6,4%
Produkty ciężkie ¹⁰	42,3	212,8	151,5	-80,1%	-72,1%
Ropa naftowa towar/materiał	0,0	1,1	0,0	-	-
Pozostałe ¹¹	313,5	305,3	259,8	2,7%	20,7%
Razem	2 379,3	2 798,2	2 330,9	-15,0%	2,1%

Źródło: Spółka

Podobnie jak podczas pierwszej części remontu połówkowego rafinerii LOTOS, która miała miejsce w 2021 roku, w ramach wykazanego w 1 kwartale 2022 r. wolumenu oleju napędowego znalazł się zaimportowany z Bliskiego Wschodu i innych kierunków olej napędowy (374.2 tys. ton w 1 kw. 2022 r. vs. 292,5 tys. ton w 1 kw. 2021 r.), który został wykorzystany w procesie produkcyjnym w celu powiększenia puli dostępnego produktu dla zabezpieczenia zobowiązań i pozycji rynkowej Spółki.

Rynek paliw w Polsce¹²

Konsumpcja paliw płynnych (oleju napędowego, benzyny oraz lekkiego oleju opałowego) w Polsce po 3 miesiącach 2022 roku wzrosła o 14,4% r/r. Polski rynek paliw wykazuje tendencję rosnącą od początku roku, widać wyraźną poprawę po zeszłorocznych ograniczeniach wprowadzonych w związku z pandemią COVID-19. Dodatkowo po wybuchu wojny w Ukrainie, zanotowano wzmożoną konsumpcję paliw na stacjach, co przyczyniło się do wysokiej dynamiki. Według danych POPIHN po 3 miesiącach 2022 roku zanotowano wzrosty konsumpcji benzyn (20,5% r/r), oleju napędowego (13,7% r/r), paliwa lotniczego (206% r/r) i spadek lekkiego oleju opałowego (-4,3% r/r).

Po 3 miesiącach 2022 roku Polska notowała deficyt w bilansie benzyny i oleju napędowego i lekkiego oleju opałowego. Konsumpcja tych produktów przewyższała produkcję polskich rafinerii. Jedyne na rynku paliwa lotniczego zauważalna była nadwyżka, pogłębiona przez restrykcje w realizowaniu połączeń lotniczych związane z pandemią.

Benzyna motorowa

Całkowita sprzedaż benzyny realizowana przez Grupę Kapitałową LOTOS w 1 kw. 2022 roku zwiększyła się o 9,5% r/r, przy czym sprzedaż krajowa Spółki wzrosła o 13,9%. Po 3 miesiącach 2022 roku udział Grupy Kapitałowej LOTOS w polskim rynku benzyn wynosi 25,7%. Średni crack na benzynie na światowych rynkach wyniósł 23,74 USD/bbl (wzrost o 211% r/r).

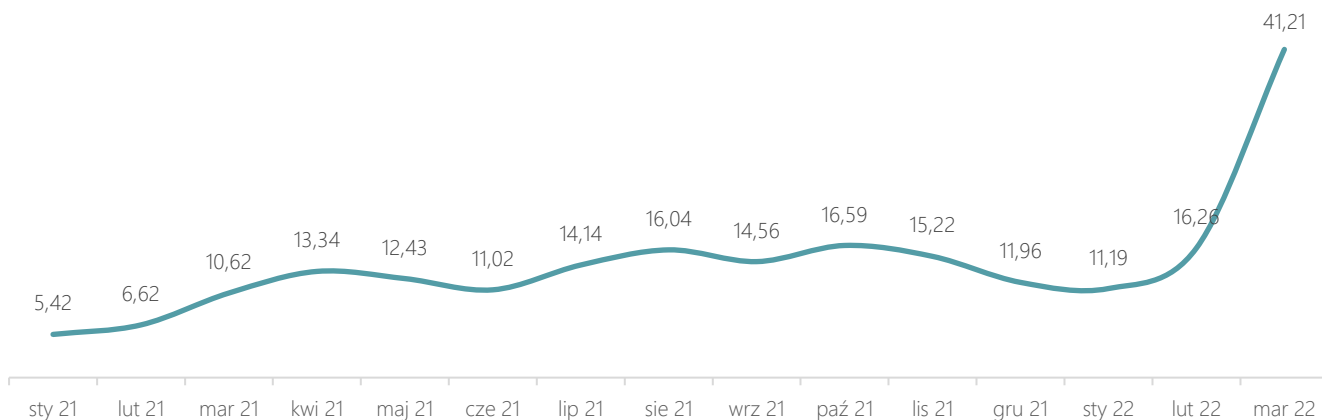
¹⁰ ciężki olej opałowy i komponenty asfaltowe

¹¹ m.in. gazy opałowe i techniczne, siarka, oleje bazowe, frakcja ksylenowa, LPG, paliwo bunkrowe, ekstrakty, rafinaty, gacze, koks

¹² Źródło danych o konsumpcji paliw w Polsce – POPIHN

Wykres 2. Benzyna motorowa – średniomiesięczna marża z notowań (crack produktowy) w USD/bbl

styczeń 2021 – marzec 2022



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Refinitiv

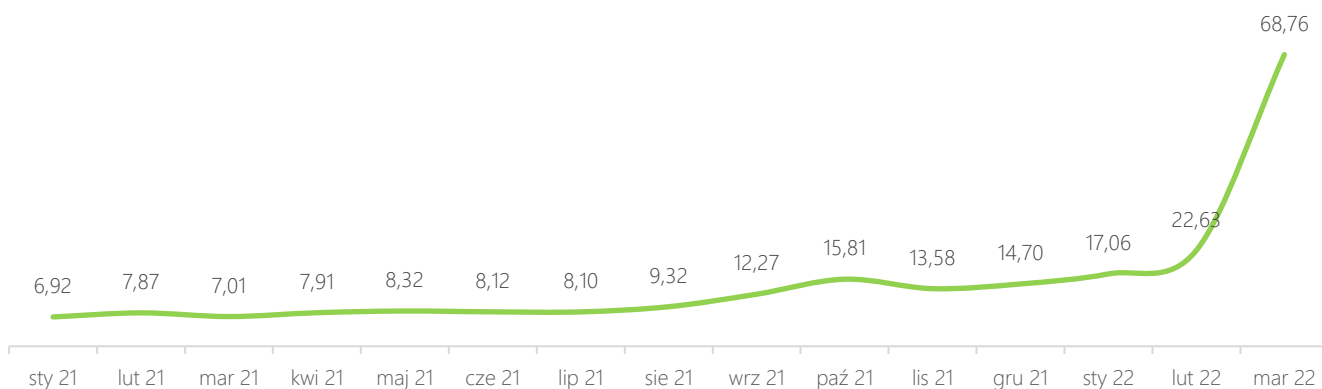
Olej napędowy

W 1 kw. 2022 roku Grupa Kapitałowa LOTOS zwiększyła sprzedaż oleju napędowego o 11%. Udział Spółki w polskim rynku oleju napędowego wyniósł po 3 miesiącach 2022 roku 31,3%. W 1 kw. 2022 roku średni crack na oleju napędowym na światowych rynkach był r/r wyższy od zeszłorocznego poziomu o 30,37 USD/bbl i wyniósł 37,56 USD/bbl.

Grupa LOTOS przygotowała się do remontu rafinerii z wyprzedzeniem, tj. zakupiła towary zabezpieczając potrzebne do zaopatrzenia krajowego rynku, szczególnie olej napędowy. Ze względu na zwiększone w marcu odbiory paliw na stacjach powodowane niepewnością i panicznymi reakcjami konsumentów na zagrożenie w sąsiednim kraju Spółka dokupiła produktów, by zachować płynność zaopatrzenia krajowego rynku paliw w swoim udziale. W 1 kw. 2022 roku średni crack na oleju napędowym na światowych rynkach był r/r wyższy od zeszłorocznego poziomu o 30,37 USD/bbl i wyniósł 37,56 USD/bbl.

Wykres 3. Olej napędowy – średniomiesięczna marża z notowań (crack produktowy) w USD/bbl

styczeń 2021 – marzec 2022



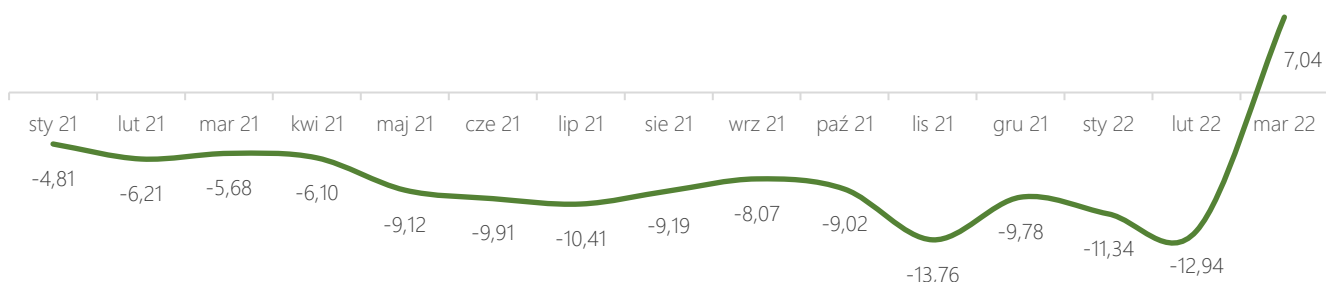
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Refinitiv

Ciężki olej opałowy i asfalty

W raportowanym kwartale Grupa Kapitałowa LOTOS zrealizowała dwukrotnie niższą sprzedaż ciężkiego oleju opałowego r/r oraz wyższą o 8,6% sprzedaż asfaltów. W 1 kw. 2022 roku średni ujemny crack na COO na światowych rynkach był na poziomie -4,91 USD/bbl, ulegając poprawie r/r o 0,73 USD/bbl.

Wykres 4. Ciężki olej opałowy – średniomiesięczna marża z notowań (crack produktowy) w USD/bbl

styczeń 2021 – marzec 2022



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Refinitiv

Tabela 12. Wyniki operacyjne segmentu produkcji i handlu (mln PLN)

	1 kw. 2022	4 kw. 2021	1 kw. 2021	1 kw. 22 / 4 kw. 21	1 kw. 22 / 1 kw. 21
Przychody ze sprzedaży	10 372,8	10 078,6	5 685,1	2,9%	82,5%
Wynik operacyjny EBIT	1 432,8	867,0	554,8	65,3%	158,3%
Amortyzacja	231,5	196,0	202,6	18,1%	14,3%
EBITDA	1 664,3	1 063,0	757,4	56,6%	119,7%
EBIT LIFO	593,1	570,4	218,6	4,0%	171,3%
EBITDA LIFO	824,6	766,4	421,2	7,6%	95,8%
Oczyszczona EBITDA LIFO ¹³	775,9	905,0	444,7	-14,3%	74,5%

Źródło: Spółka

Wzrost o 82,5% (r/r) przychodów ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu to przede wszystkim efekt wyższej średniej ceny sprzedaży netto w segmencie oraz wyższego o 2,1% wolumenu sprzedaży segmentu. W 1 kw. 2022 roku średnia cena sprzedaży

¹³ Wynik oczyszczona EBITDA LIFO uwzględniający efekt LIFO na wycenie zapasów, uwzględniał również:

- o w 1 kw. 2022 roku: 48,7 mln PLN dodatnie różnice kursowe z działalności operacyjnej
- o w 4 kw. 2021 roku: -138,6 mln PLN (-3,6 mln PLN odpis aktualizujący na stacjach paliw, -127,0 mln PLN odpis aktualizujący wartość aktywów objętych środkami zaradczyimi oraz -8,0 mln PLN ujemne różnice kursowe z działalności operacyjnej)
- o w 1 kw. 2021 roku: -23,5 mln PLN ujemne różnice kursowe z działalności operacyjnej

netto wyniosła 4.360 PLN/t i wzrosła (r/r) o 1.921 PLN/t, przede wszystkim na skutek wyższych notowań cen produktów naftowych oraz wyższego średniokwartalnego kursu USD/PLN.

Wyższe o 2,9% przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w 1 kw. 2022 roku vs. 4 kw. 2021 roku są efektem wzrostu o 758 PLN/t średniej ceny sprzedaży netto zredukowanym przez niższy o 15,0% wolumen sprzedaży.

Amortyzacja segmentu produkcji i handlu w 1 kw. 2022 roku wzrosła przede wszystkim na skutek amortyzacji części zamiennych zużytych w trakcie postępu remontowego (zgodnie z MSR 16).

Oczyszczony wynik EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu w 1 kw. 2022 roku wyniósł 775,9 mln PLN. Spadek wyniku oczyszczonego EBITDA LIFO w porównaniu do 4 kw. 2021 roku jest głównie skutkiem wysokiego ujemnego efektu LIFO.

Zdecydowany wzrost oczyszczonego wyniku EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu w 1 kw. 2022 roku w porównaniu do 1 kw. 2021 roku jest efektem zdecydowanie wyższych marż na produktach rafineryjnych, wyższego średniokwartalnego kursu USD/PLN wpływającego na marżę rafineryjną i marżę handlową oraz wyższego wolumenu sprzedaży i korzystniejszej struktury sprzedaży segmentu produkcji i handlu.

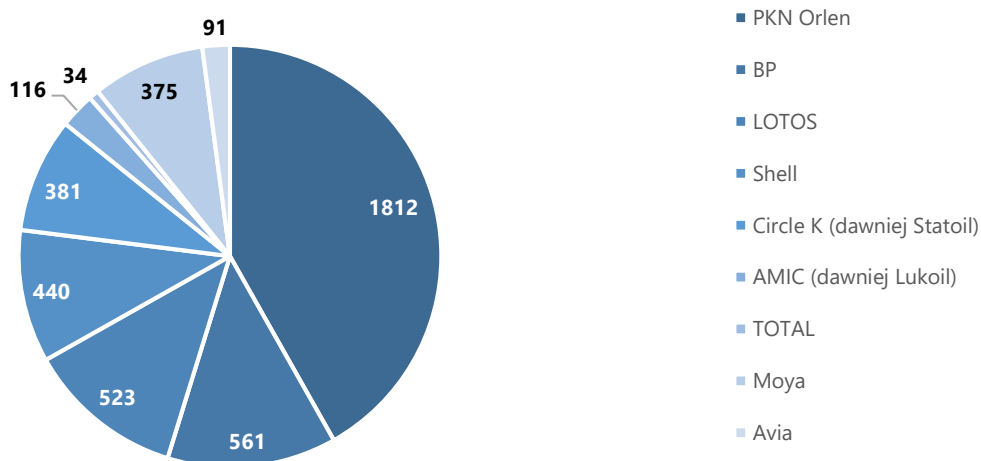
Tabela 13. Liczba stacji paliw w sieci LOTOS

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021	1 kw. 22 – 4 kw. 21	1 kw. 22 – 1 kw. 21
Stacje własne CODO	331	327	319	4	12
Stacje partnerskie DOFO	192	193	195	-1	-3
Razem	523	520	514	3	9

Źródło: Spółka

Na koniec 1 kw. 2022 roku Grupa Kapitałowa LOTOS posiadała w swojej sieci 523 stacje paliw, tj. o 9 więcej niż na koniec marca 2021 roku.

Wykres 5. Stacje paliw w Polsce – stan na 31 marca 2022 roku



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych POPiHN (Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego)

Tabela 14. Wyniki operacyjne obszaru detalicznego (mln PLN)

	1 kw. 2022	4 kw. 2021	1 kw. 2021	1 kw. 22 /4 kw. 21	1 kw. 22/1 kw. 21
Wolumen sprzedaży (tys. ton)	316,5	324,6	281,3	-2,5%	12,5%
Przychody ze sprzedaży	2 352,2	2 144,7	1 518,7	9,7%	54,9%
Wynik operacyjny	10,4	-16,8	-2,3	161,8%	551,6%
Amortyzacja	32,4	33,2	31,1	-2,4%	4,2%
EBITDA	42,8	16,4	28,8	160,9%	48,6%
Oczyszczony EBIT	10,4	-13,2	-2,3	178,7%	551,6%
Oczyszczona EBITDA ¹⁴	42,8	20,0	28,8	114,0%	48,6%

Źródło: Spółka

W 1 kw. 2022 roku obszar detaliczny wygenerował oczyszczony wynik EBITDA na poziomie 42,8 mln PLN.

¹⁴ Wynik oczyszczona EBITDA LIFO uwzględniający odpis na stacjach w 4 kw. 2021 (-3,6 mln PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Tabela 15. Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej LOTOS (mln PLN)

	1 kw. 2022	4 kw. 2021	1 kw. 2021	1 kw. 22 / 4 kw. 21	1 kw. 22 / 1 kw. 21
Przychody ze sprzedaży	10 967,5	10 644,8	5 863,3	3,0%	87,1%
Wynik operacyjny EBIT	1 886,1	1 394,8	664,3	35,2%	183,9%
Amortyzacja	327,4	276,9	263,4	18,2%	24,3%
EBITDA	2 213,5	1 671,7	927,7	32,4%	138,6%
Efekt LIFO ¹⁵	-839,7	-296,6	-336,2	-	-
EBIT LIFO	1 046,4	1 098,2	328,1	-4,7%	218,9%
Oczyszczony EBIT LIFO	997,7	1 200,8	351,6	-16,9%	183,8%
Oczyszczona EBITDA LIFO ¹⁶	1 325,1	1 477,7	615,0	-10,3%	115,5%

Źródło: Spółka

Grupa Kapitałowa LOTOS, zgodnie z przyjętymi zasadami wyceny zapasów, stosuje do wyceny rozchodu zapasów metodę średniej ważonej ceny nabycia. Stosowanie takiej metody wyceny zapasów powoduje opóźnienie przenoszenia efektów zmiany cen ropy naftowej w stosunku do cen wyrobów gotowych. W związku z powyższym wzrostowa tendencja cen ropy wpływa pozytywnie, a tendencja spadkowa wpływa negatywnie na osiągnięte wyniki finansowe.

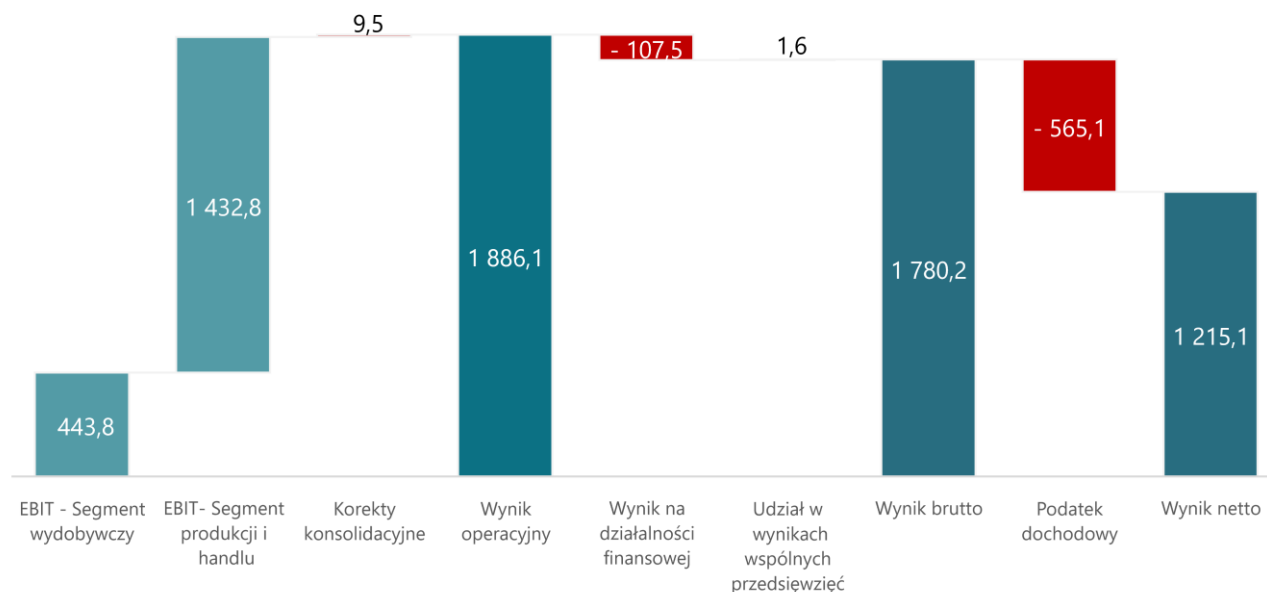
Wyniki operacyjne uwzględniające powyższą metodę wyceny zapasów zaprezentowano w tabeli w pozycjach EBITDA, wynik operacyjny EBIT. Równocześnie dokonano szacunków wyceny rozchodu wg metody LIFO i zaprezentowano w tabeli: efekt LIFO, EBIT LIFO, oczyszczony EBIT LIFO oraz oczyszczona EBITDA LIFO.

Grupa Kapitałowa LOTOS wykazała w 1 kw. 2022 roku zysk operacyjny w wysokości 1.886,1 mln PLN, na który składały się zysk operacyjny segmentu produkcji i handlu 1.432,8 mln PLN, zysk operacyjny segmentu wydobywczego 443,8 mln PLN oraz korekty konsolidacyjne w wysokości 9,5 mln PLN. Wynik operacyjny powiększony o amortyzację wg szacunkowej wyceny zapasów metodą LIFO z wyłączeniem różnic kursowych z działalności operacyjnej (tzw. oczyszczona EBITDA LIFO) wyniósł 1.325,1 mln PLN.

¹⁵ Efekt LIFO = EBIT LIFO (oszacowany przy zastosowaniu metody wyceny rozchodu zapasów wg *Last In First Out*, tj. „ostatnie przyszło – pierwsze wyszło”) – EBIT

¹⁶ Wynik EBITDA wg metody LIFO, uwzględniający zdarzenia jednorazowe wspomniane przy omawianiu segmentów

Wykres 6. Dekompozycja skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 kw. 2022 roku (mln PLN)



Źródło: Spółka

Wynik na działalności finansowej w Grupie Kapitałowej LOTOS w 1 kw. 2022 roku wyniósł -107,5 mln PLN. Składa się on głównie z ujemnego salda różnic kursowych na poziomie -20,8 mln PLN, ujemnego efektu wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających w wysokości -38,0 mln PLN oraz z ujemnego wyniku z tytułu skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji na poziomie -47,5 mln PLN.

Efekt wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe w 1 kw. 2022 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS zawiera głównie nadwyżkę ujemnego rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających kurs walutowy na poziomie -54,5 mln PLN, ujemny efekt rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających prawo do emisji CO₂ w wysokości -18,2 mln PLN oraz dodatni efekt wyceny transakcji zabezpieczających ceny produktów w wysokości 34,7 mln PLN.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Poniżej Spółka prezentuje proces zarządzania ryzykiem rynkowym, w tym działania w 1 kw. 2022 roku.

Prowadząc działalność podstawową Grupa Kapitałowa LOTOS narażona jest na ryzyko rynkowe realizujące się poprzez:

- ryzyko cen surowców i produktów naftowych,
- ryzyko cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych.

W ramach ryzyka cen surowców i produktów naftowych w Grupie Kapitałowej LOTOS zidentyfikowano podstawowe czynniki ryzyka: zmienność marży rafinerijnej, zmienność poziomu cen zapasów utrzymywanych ponad stan obowiązkowy, zmienność dyferencjałów wykorzystywanych w kontraktach handlowych (np. Ural vs. Brent), stosowanie niestandardowych formuł cenowych w kontraktach handlowych.

W 1 kw. 2022 roku, działając w ramach przyjętej polityki zarządzania ryzykiem cen surowców i produktów naftowych, zawierano swapy towarowe. Transakcje zostały zawarte w celu zachowania pierwotnego profilu ryzyka cenowego w związku z ofertą sprzedaży komponentów asfaltowych po cenach stałych.

Zarządzanie ryzykiem CO₂ odbywa się w sposób ciągły, zgodnie z założeniami Polityki zarządzania ryzykiem cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla. W ramach Polityki zdefiniowana została systematyka portfeli transakcyjnych zgodnie z którą transakcje EUA przypisywane są do Portfela zabezpieczeń lub Portfela tradingu, w ramach którego mogą być wykonywane transakcje bez bezpośredniego związku z ekspozycją spółki, przy zdefiniowanym apetycie na ryzyko, w celu wykorzystania wahań cen uprawnień do obniżenia kosztu uczestnictwa w EU ETS.

W związku z wydzieleniem w 4 kw. 2021 z Jednostki Dominującej zorganizowanej części przedsiębiorstwa i przeniesieniem do spółki zależnej LOTOS Asphalt Sp. z o.o., między innymi instalacji rafineryjnych, z mocy prawa obowiązek umarzenia uprawnień do emisji CO₂ spoczął na spółce LOTOS Asphalt Sp. z o.o. W oparciu o wypracowany w umowie procesingowej model przenoszenia kosztów uczestnictwa instalacji spółki zależnej w EU ETS (ang. „European Union Emissions Trading System/Scheme”) jednostka Dominująca kontynuuje zarządzanie ryzykiem cen uprawnień do emisji CO₂ w ramach Grupy Kapitałowej, zgodnie z przyjętą Polityką,

W 1 kw. 2022 Grupa LOTOS zawierała transakcje finansowe EUA Futures w ramach obydwu portfeli zabezpieczając swoją ekspozycję na ryzyko zmiany cen uprawnień do emisji CO₂ (Portfel zabezpieczeń) oraz wykorzystując korzystne sytuacje rynkowe (Portfel tradingu).

W ramach prowadzonej działalności Grupa Kapitałowa LOTOS narażona jest na zmiany kursów walutowych z tytułu: handlu surowcami i produktami naftowymi, przepływów inwestycyjnych, przepływów finansowych, w tym lokat i kredytów, wyceny instrumentów pochodnych. Jednostka Dominująca aktywnie zarządza swoją ekspozycją walutową w oparciu o przyjętą politykę i w ramach zdefiniowanych limitów oraz przy wykorzystaniu centralnej miary ryzyka Cash-Flow-at-Risk (CFaR). W 1 kw. 2022 roku, w ramach procesu zarządzania ryzykiem walutowym, mając na celu optymalizację wartości oczekiwanych przepływów pieniężnych, przy uwzględnieniu aktualnej sytuacji rynkowej zawierano transakcje Spot, FX Forward oraz FX Swap.

Grupa posiada ekspozycję na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmian stóp procentowych wynikające z posiadanych aktywów oraz pasywów, dla których przychody oraz koszty odsetkowe są uzależnione od zmiennych stóp procentowych, w szczególności kredytów na refinansowanie i finansowanie zapasów, gdzie wysokość odsetek ustalana jest na podstawie zmiennej stopy LIBOR USD. W celu zabezpieczenia ryzyka zmienności stóp procentowych w Grupie Kapitałowej LOTOS istnieje możliwość wykonywania swapów stóp procentowych.

Przeprowadzana reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych IBOR spowodowała zreformowanie niektórych dotychczas publikowanych wskaźników stóp procentowych (np. WIBOR, EURIBOR), wyznaczyła nowy termin zaprzestania publikacji głównych tenorów wskaźnika LIBOR USD na 30.06.2023 oraz spowodowała zaprzestanie publikacji niektórych wskaźników stóp procentowych z końcem roku 2021 (np. LIBOR CHF, LIBOR GBP), Jednostka Dominująca aktywnie monitorowała zakres zmian wprowadzonych przez reformę oraz podejmowała wszelkie decyzje i działania konieczne do ich wdrożenia w zakresie dotyczącym Spółki.

Tabela 16. Wyniki EBIT, wynik brutto i wynik netto Grupy Kapitałowej LOTOS (mln PLN)

	1 kw. 2022	4 kw. 2021	1 kw. 2021
Wynik operacyjny EBIT	1 886,1	1 394,8	664,3
Wynik przed opodatkowaniem	1 780,2	1 455,9	479,0
Wynik netto	1 215,1	990,2	353,3

Źródło: Spółka

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej LOTOS w 1 kw. 2022 roku wyniósł 1.215,1 mln PLN.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Tabela 17. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (mln PLN)

	31.03.2022	31.12.2021	Zmiana nominalna	Zmiana %
Razem	28 767,7	25 964,8	2 802,9	10,8%
Aktywa trwałe	14 666,0	14 525,6	140,4	1,0%
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu produkcji i handlu	9 420,9	9 343,5	77,4	0,8%
Wartości niematerialne segmentu produkcji i handlu	194,6	192,9	1,7	0,9%
Rzeczowe aktywa trwałe segmentu wydobywczego	3 582,6	3 540,5	42,1	1,2%
Wartości niematerialne segmentu wydobywczego	483,5	417,3	66,2	15,9%
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	28,8	28,0	0,8	2,9%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	195,0	189,7	5,3	2,8%
Pochodne instrumenty finansowe	135,6	135,2	0,4	0,3%
Udziały i akcje	245,6	297,4	-51,8	-17,4%
Udzielone pożyczki	212,9	210,3	2,6	1,2%
Pozostałe aktywa długoterminowe	166,5	170,8	-4,3	-2,5%
Aktywa obrotowe	14 101,7	11 439,2	2 662,5	23,3%
Zapasy	8 268,6	5 611,7	2 656,9	47,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	2 982,3	2 648,5	333,8	12,6%
Należności z tytułu podatku dochodowego	41,6	27,1	14,5	53,5%
Pochodne instrumenty finansowe	132,6	81,5	51,1	62,7%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	562,8	498,3	64,5	12,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 113,8	2 572,1	-458,3	-17,8%

Źródło: Spółka

Na dzień 31 marca 2022 roku suma bilansowa Grupy Kapitałowej LOTOS wyniosła 28.767,7 mln PLN (+2.802,9 mln PLN vs. 31 grudnia 2021 roku).

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- o wyższy o 2.656,9 mln PLN poziom zapasów głównie w związku ze wzrostem notowań ropy i produktów naftowych, zabezpieczeniem płynnego zaopatrzenia rynku krajowego w odpowiedzi na sytuację podyktowaną rozpoczęciem działań zbrojnych na Ukrainie, jak również remontem postojowym;
- o wyższy o 333,8 mln PLN poziom należności z tytułu dostaw i usług związany z wyższymi cenami sprzedaży w marcu 2022 roku w porównaniu z grudniem 2021 roku;
- o wyższy o 119,5 mln PLN poziom rzeczowych aktywów trwałych związany z oddanymi inwestycjami;
- o wyższy o 67,9 mln PLN poziom wartości niematerialnych związany głównie z czterema nowymi koncesjami pozyskanymi w ramach rundy koncesyjnej APA 2021;
- o niższy o 458,3 mln PLN stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Tabela 18. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – źródła finansowania (mln PLN)

	31.03.2022	31.12.2021	Zmiana nominalna	Zmiana %
Razem	28 767,7	25 964,8	2 802,9	10,8%
Kapitał własny	16 007,2	14 793,9	1 213,3	8,2%
Kapitał podstawowy	184,9	184,9	0,0	0,0%
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	2 228,3	2 228,3	0,0	0,0%
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-63,9	-53,3	-10,6	-19,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-52,0	-10,0	-42,0	-420,0%
Zyski zatrzymane	13 510,3	12 295,2	1 215,1	9,9%
Różnice kursowe z przeliczenia	199,5	148,7	50,8	34,2%
Udziały niekontrolujące	0,1	0,1	0,0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	4 986,3	4 433,5	552,8	12,5%
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 503,2	2 191,1	312,1	14,2%
Pochodne instrumenty finansowe	6,3	1,1	5,2	472,7%
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	717,9	556,7	161,2	29,0%
Świadczenia pracownicze	243,1	236,9	6,2	2,6%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	1 515,8	1 447,7	68,1	4,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 774,2	6 737,4	1 036,8	15,4%
Kredyty, pożyczki, obligacje oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 183,1	1 048,1	135,0	12,9%
Pochodne instrumenty finansowe	117,7	31,0	86,7	279,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 206,4	2 360,1	846,3	35,9%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	772,9	534,7	238,2	44,5%
Świadczenia pracownicze	276,7	200,7	76,0	37,9%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	2 217,4	2 562,8	-345,4	-13,5%

Źródło: Spółka

Wzrost stanu kapitału własnego Grupy Kapitałowej LOTOS w okresie 3 miesięcy 2022 roku do poziomu 16.007,2 mln PLN (+1.213,3 mln PLN) nastąpił głównie w efekcie wzrostu poziomu zysków zatrzymanych o 1.215,1 mln PLN, wzrostu dodatnich różnic kursowych z przeliczenia o 50,8 mln PLN, zmiany kapitału z aktualizacji wyceny o -42,0 mln PLN oraz odniesionych na kapitał

rezerwy ujemnych różnic kursowych z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygowanych o efekt podatkowy w kwocie -10,6 mln PLN.

Udział kapitału własnego w sumie pasywów zmniejszył się o 1,4 punkty procentowe (vs. 2021 rok) i wyniósł 55,6%.

Główne zmiany w pozycjach zobowiązań (+1.589,6 mln PLN):

- o wyższy o 447,1 mln PLN stan kredytów, pożyczek, obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego związany głównie z kredytem inwestycyjnym spółki LOTOS Asphalt Sp. z o.o. (400,0 mln zł);
- o wyższe o 846,3 mln PLN zobowiązania z tytułu dostaw i usług w efekcie zdecydowanie wyższej ceny zakupu surowców spoza Grupy Kapitałowej LOTOS w marcu 2022 roku w porównaniu z końcem 2021 roku;
- o wyższe o 161,2 mln PLN zobowiązania z tytułu podatku odroczonego;
- o wyższe o 238,2 mln PLN zobowiązania z tytułu podatku dochodowego (głównie LOTOS Exploration and Production Norge AS oraz Grupa LOTOS S.A.).

Dług finansowy Grupy Kapitałowej LOTOS na 31 marca 2022 roku osiągnął poziom 3.686,3 mln PLN, wyższy o 447,1 mln PLN w stosunku do końca grudnia 2021 roku, głównie w związku z zaciągnięciem nowych kredytów inwestycyjnych. Dług netto wyniósł 1.572,5 mln PLN wobec 667,1 mln PLN na koniec 2021 roku. Wskaźnik relacji długu netto do zysku oczyszczonego EBITDA LIFO na 31 marca 2021 roku wyniósł 0,32x, co stanowi wzrost o 0,16 w stosunku do 31 grudnia 2021 roku.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 19. Przepływy pieniężne (mln PLN)

	1 kw. 2022	4 kw. 2021	1 kw. 2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-412,8	1 596,5	-1 030,5
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-304,9	-244,8	-253,9
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	220,3	-483,1	292,0
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-18,0	-6,4	5,7
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-515,4	862,2	-986,7
Środki pieniężne na początek okresu	2 572,1	1 709,9	1 923,4
Środki pieniężne na koniec okresu	2 056,7	2 572,1	936,7

Źródło: Spółka

Stan środków pieniężnych na 31 marca 2022 roku w Grupie Kapitałowej LOTOS (uwzględniający zadłużenie w rachunkach bieżących) wyniósł 2.056,7 mln PLN. Przepływy pieniężne netto zmniejszyły stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w 1 kw. 2022 roku o 515,4 mln PLN.

Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 1 kw. 2022 roku wynoszące -412,8 mln PLN związane jest głównie ze zwiększeniem stanu zapasów o 2.662,4 mln PLN i zwiększeniem stanu należności z tytułu dostaw i usług o 333,8 mln PLN, zredukowane o zysk netto powiększony o amortyzację 1.542,5 mln PLN oraz wzrost stanu świadczeń pracowniczych 82,2 mln PLN, jak również wzrost stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług 846,3 mln PLN.

Ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w kwocie -304,9 mln PLN dotyczy przede wszystkim wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych aktywów niematerialnych.

Dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w 1 kw. 2022 roku wynoszące +220,3 mln PLN uwzględnia głównie saldo z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz ich spłaty w wysokości 289,7 mln PLN, a także płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego 58,4 mln PLN.

INFORMACJE DODATKOWE

I. Informacje o akcjach Grupy LOTOS S.A.

Według wiedzy Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu struktura akcjonariatu Grupy LOTOS S.A. przedstawia się następująco:

Tabela 20. Struktura akcjonariatu Grupy LOTOS S.A. na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2022 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów równoważna wartości nominalnej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów równoważny udziałowi w kapitale zakładowym
Skarb Państwa	98 329 515	53,19%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne*	9 257 661	5,01%
Pozostali	77 286 186	41,80%
Razem	184 873 362	100%

* W tym Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (zgodnie z zawiadomieniem z 23 sierpnia 2021 roku posiadający 9 244 471 akcji Grupy LOTOS S.A., stanowiących 5,00% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Grupy LOTOS S.A.).

Źródło: Spółka

II. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby z Zarządu oraz Rady Nadzorczej, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami

Zgodnie z wiedzą Spółki członkowie Zarządu ani członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki ani uprawnień do nich. Stan posiadania nie zmienił się od 23 marca 2022 roku, czyli od dnia publikacji raportu okresowego za 2021 rok.

III. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań i wierzytelności Spółki lub jej spółki zależnej oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Od dnia kończącego poprzedni rok finansowy, tj. 31 grudnia 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły znaczące zmiany w zakresie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej i innych ryzyk Spółki lub jednostek od niej zależnych. Informacje na temat istotnych postępowań będących nadal w toku przedstawiono w nocie 12.1.1. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021.

Jednocześnie Grupa zwraca uwagę na zaistniałe w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2022 roku zdarzenia związane z rozliczeniami podatkowymi Jednostki Dominującej.

Rozliczenia podatkowe Jednostki Dominującej są przedmiotem kontroli celno-skarbowych prowadzonych przez organy kontroli skarbowej. Na dzień 31 marca 2022 roku Jednostka Dominująca wykazuje rezerwę na ryzyko podatkowe, utworzoną w związku z tymi postępowaniami w wysokości 92,5 mln zł (31 grudnia 2021 roku: 91,4 mln zł).

W dniu 21 stycznia 2022 roku Spółka powzięła informację o dwóch wynikach kontroli celno-skarbowej za okres styczeń - październik 2014 roku i za okres październik - grudzień 2015 roku wydanych w dniu 7 stycznia 2022 roku. W wynikach tych kontroli zostało zakwestionowane prawo Spółki do odliczenia podatku VAT naliczonego w łącznej kwocie 23,3 mln zł (kwota bez odsetek). Spółka nie złożyła korekty deklaracji VAT za wyżej wymienione okresy, ponieważ stoi na stanowisku, że istnieją mocne argumenty za pozytywnym dla Spółki rozstrzygnięciem postępowania. W związku z niezłożeniem przez Spółkę ww. korekt deklaracji VAT organ podatkowy (Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni) w dniu 16 marca 2022 roku dokonał przekształcenia ww. kontroli celno-skarbowych w dwa postępowania podatkowe w zakresie prawidłowości rozliczenia podatku od

towarów i usług za okres styczeń - październik 2014 roku i za okres październik - grudzień 2015 roku. Ponadto po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. 12 kwietnia 2022 roku, doręczono Spółce wynik kontroli celno-skarbowej za okres styczeń - grudzień 2016 roku, wydany w dniu 7 kwietnia 2022 roku. W wyniku kontroli zostało zakwestionowane Spółce prawo do odliczenia podatku VAT naliczonego w łącznej kwocie 6,5 mln zł.

IV. Informacja o udzielonych przez Grupę LOTOS S.A. lub jednostki od niej zależne poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość poręczenia lub gwarancji jest znacząca

Na dzień 31 marca 2022 roku obowiązywała wystawiona przez spółkę LOTOS Upstream Sp. z o.o. bezwarunkowa i nieodwołalna gwarancja na rzecz rządu Norweskiego za działania spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS w zakresie poszukiwań i wydobywania na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. Spółka LOTOS Upstream Sp. z o.o. w wystawionej gwarancji zobowiązuje się ponieść pełną odpowiedzialność finansową tytułem zabezpieczenia wszelkich zobowiązań mogących powstać w związku z działalnością spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS w ramach poszukiwań i wydobywania naturalnych złóż znajdujących się pod dnem morza, w tym składowania i transportu przy pomocy innych środków transportu niż statki na Norweskim Szelfie Kontynentalnym.

Ponadto, na dzień 31 marca 2022 roku obowiązuje zabezpieczenie akcyzowe w formie dwóch weksli własnych z terminem obowiązywania od dnia 20 sierpnia 2021 roku do 19 sierpnia 2022 roku na łączną zryczałtowaną kwotę 240 mln złotych złożonych przez Grupę LOTOS S.A. do Naczelnika Pierwszego Urzędu Skarbowego w Gdańsku.

V. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

W raportowanym okresie Spółka oraz jednostki od niej zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

VI. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej LOTOS i ich zmiany oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę LOTOS S.A.

Podpisanie porozumienia dotyczącego procesu wyjścia części pracowników poza Grupę Kapitałową LOTOS przy realizacji środków zaradczych

10 stycznia 2022 roku podpisano porozumienia kształtujące zasady, na jakich odbywać się będzie proces wyjścia części pracowników poza Grupę Kapitałową LOTOS po realizacji sprzedaży aktywów objętych środkami zaradczymi. Dokumenty zostały podpisane przez: zarząd Grupy LOTOS S.A., zarządy spółek Grupy Kapitałowej LOTOS objętych realizacją środków zaradczych oraz przedstawicieli związków zawodowych wyrażających wolę bycia partnerami społecznymi w tym procesie. W rezultacie zawiązana została rezerwa na wypłatę świadczeń zawartych w tych porozumieniach w wysokości 41,3 mln zł.

Zrealizowanie środków zaradczych wynikających z warunkowej decyzji Komisji Europejskiej w sprawie przejęcia przez PKN Orlen S.A. kontroli nad Grupą LOTOS

12 stycznia 2022 roku zakończone zostały prace mające na celu wdrożenie środków zaradczych określonych w warunkowej decyzji Komisji Europejskiej z dnia 14 lipca 2020 r. w przedmiocie zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez PKN Orlen S.A. („PKN ORLEN”) kontroli nad Spółką, wydanej na podstawie Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw („Środki Zaradcze”).

Środki Zaradcze obejmowały zobowiązania o charakterze strukturalnym oraz behawioralnym odnoszące się do struktury oraz polityki przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji – Spółki i PKN ORLEN. W celu ich realizacji zawarte zostały wymienione niżej umowy o charakterze warunkowym, których wejście w życie uzależnione jest między innymi od:

- a) wydania przez Komisję decyzji akceptującej poniższe umowy oraz nabywców aktywów zbywanych w ramach realizacji Środków Zaradczych;
- b) realizacji koncentracji pomiędzy PKN ORLEN a Spółką;
- c) uzyskania przez niżej wskazanych nabywców aktywów zbywanych w ramach realizacji Środków Zaradczych zgód właściwych organów antymonopolowych oraz innych organów administracji publicznej na zawarcie przez nich poniższych umów; oraz
- d) uzyskania pozostałych wymaganych prawem zgód właściwych organów na zbycie praw do niektórych składników wchodzących w skład dezinwestowanych aktywów.

W ramach realizacji środków zaradczych w zakresie produkcji paliw oraz działalności hurtowej zawarte zostały następujące umowy:

- a) przedwstępna umowa zbycia 30% udziałów w LOTOS Asphalt sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („LOTOS Asphalt”) („Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt”) pomiędzy Spółką a Aramco Overseas Company B.V. („Aramco”), do której załącznikami są wzory umów, które zawarte zostaną w dniu zamknięcia transakcji na podstawie Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt:
 - o umowy joint venture pomiędzy Spółką, PKN ORLEN, Aramco oraz LOTOS Asphalt, realizującej zobowiązanie do zbycia na rzecz niezależnego podmiotu trzeciego 30% udziału w spółce, do której aportem wniesiona została rafineria zlokalizowana w Gdańsku („Rafineria”) oraz zagwarantowanie temu podmiotowi uprawnień kontraktowych w zakresie ładu korporacyjnego (corporate governance);
 - o umowy processingowej i umowy na odbiór produktów (offtake) pomiędzy Spółką, Spółką Hurtową (zgodnie z definicją poniżej) oraz LOTOS Asphalt, realizującej zobowiązanie do zawarcia z podmiotem wskazanym w lit. a) odpowiednich umów dotyczących produkcji i odbioru produktów wytwarzanych przez Rafinerię, w tym sprzedaży paliw;
 - o umowy ramowej, dotyczącej utrzymywania zapasów obowiązkowych pomiędzy PKN ORLEN a Spółką Hurtową (zgodnie z definicją poniżej);
 - o umowy ramowej, dotyczącej outsourcingu logistyki kolejowej paliw pomiędzy PKN ORLEN a Spółką Hurtową (zgodnie z definicją poniżej).

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt przewiduje, że zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży nastąpi m.in. pod warunkiem przeniesienia przez LOTOS Asphalt na inny podmiot działalności niezwiązanej z prowadzeniem Rafinerii processingowej, w tym:

- o zorganizowanej części przedsiębiorstwa prowadzonego aktualnie przez LOTOS Asphalt, składającej się z pracowników tej spółki (w tym zespołu ds. sprzedaży asfaltów) i wszelkich składników przedsiębiorstwa niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Czechowicach-Dziedzicach i Jaśle („Działalność Asfaltowa”);
- o działalności związanej z produkcją paliw żeglugowych;
- o działalności związanej z projektami z zakresu badań i rozwoju; oraz
- o działalności związanej z budową wielkoskalowej instalacji do produkcji zielonego wodoru w ramach projektu Green H2.

Cena określona w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt zostanie wyliczona w oparciu o formułę określoną w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt, na którą składa się element stały w kwocie 1.149.632.000 zł (jeden miliard sto czterdzieści dziewięć milionów sześćset trzydzieści dwa tysiące złotych) oraz element zmienny, zwiększający lub zmniejszający element stały w zależności od wysokości długu oraz kapitału obrotowego LOTOS Asphalt w dniu poprzedzającym podpisanie umowy przyrzeczonej.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt zawiera katalog oświadczeń i zapewnień ze strony Spółki w odniesieniu do sprzedawanych udziałów oraz w odniesieniu do sytuacji biznesowej i kondycji LOTOS Asphalt w zakresie prowadzonej przez LOTOS Asphalt działalności rafineryjnej. Ponadto, Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt przewiduje zwolnienie Aramco z odpowiedzialności z tytułu jakichkolwiek strat wynikających ze specyficznych, wskazanych w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt ryzyk. Łączna odpowiedzialność Spółki na podstawie Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt nie będzie przekraczać rzeczywiście zapłaconej przez Aramco na rzecz Spółki ceny sprzedaży.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt zakłada, że pomiędzy LOTOS Asphalt a podmiotami z grupy kapitałowej Spółki zostaną zawarte umowy o gwarantowanym poziomie świadczenia usług (*service level agreements*), na podstawie których podmioty z grupy kapitałowej Spółki zobowiążą się do świadczenia określonych usług na rzecz LOTOS Asphalt na warunkach rynkowych.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt zawiera klauzulę istotnej niekorzystnej zmiany (*material adverse change*), uprawniającą Aramco do odstąpienia od Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt w razie zaistnienia ściśle określonych w umowie zdarzeń.

- b) przedwstępna umowa sprzedaży 100% udziałów w LOTOS SPV 1 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („Spółka Hurtowa”) („Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w Spółce Hurtowej”), do której to spółki przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów zostanie wydzielona zorganizowana część przedsiębiorstwa prowadzonego aktualnie przez LOTOS Paliwa sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („LOTOS Paliwa”) w zakresie hurtowej sprzedaży paliw („Działalność Hurtowa”), pomiędzy Spółką a Aramco.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w Spółce Hurtowej przewiduje, że zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży nastąpi m.in. pod warunkiem przeniesienia przez LOTOS Paliwa Działalności Hurtowej na Spółkę Hurtową oraz

ustanowienia w Spółce Hurtowej funkcji procesora (w tym w szczególności pozyskania wymaganych w tym celu decyzji administracyjnych).

Cena określona w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziół w Spółce Hurtowej zostanie wyliczona w oparciu o formułę określoną w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziół w Spółce Hurtowej, na którą składa się element stały w kwocie 1.048.432.000 zł (jeden miliard czterdzieści osiem milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące złotych) oraz element zmienny, zwiększający lub zmniejszający element stały w zależności od wysokości długu oraz kapitału obrotowego Spółki Hurtowej w dniu poprzedzającym podpisanie umowy przyrzeczonej.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziół w Spółce Hurtowej zawiera katalog oświadczeń i zapewnień ze strony Spółki w odniesieniu do sprzedawanych udziół oraz w odniesieniu do sytuacji biznesowej i kondycji Działalności Hurtowej. Ponadto, Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziół w Spółce Hurtowej przewiduje zwolnienie Aramco z odpowiedzialności z tytułu jakichkolwiek strat wynikających ze specyficznych, wskazanych w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziół w Spółce Hurtowej ryzyk. Łączna odpowiedzialność Spółki na podstawie Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziół w Spółce Hurtowej nie będzie przekraczać rzeczywiście zapłaconej przez Aramco na rzecz Spółki ceny sprzedaży.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziół w Spółce Hurtowej zakłada, że pomiędzy Spółką Hurtową a podmiotami z grupy kapitałowej Spółki zostaną zawarte umowy o gwarantowanym poziomie świadczenia usług (*service level agreements*), na podstawie których podmioty z grupy kapitałowej Spółki zobowiążą się do świadczenia określonych usług na rzecz Spółki Hurtowej na warunkach rynkowych.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziół w Spółce Hurtowej zawiera klauzulę istotnej niekorzystnej zmiany (*material adverse change*), uprawniającą Aramco do odstąpienia od Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziół w Spółce Hurtowej w razie zaistnienia ściśle określonych w umowie zdarzeń.

W zakresie logistyki paliw zawarte zostały następujące umowy:

- a) przedwstępna umowa zbycia 100% akcji LOTOS Terminale S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach („LOTOS Terminale”) pomiędzy Spółką a Unimot Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Unimot Investments”), do której załącznikiem jest wzór umowy aportowej dotyczącej wniesienia czterech baz paliw PKN ORLEN zlokalizowanych w Gdańsku, Szczecinie, Gutkowie i Bolesławcu do LOTOS Terminale. Wskazana powyżej umowa aportowa zostanie zawarta pomiędzy PKN ORLEN a LOTOS Terminale po przejęciu przez PKN ORLEN kontroli nad Grupą LOTOS;
- b) warunkowa umowa składu paliw pomiędzy PKN ORLEN a Unimot Investments, umożliwiająca PKN ORLEN korzystanie z pojemności magazynowej w bazach paliw zlokalizowanych w Gdańsku, Szczecinie, Gutkowie i Bolesławcu po zbyciu akcji w LOTOS Terminale na rzecz Unimot Investments;
- c) warunkowa umowa przedwstępna najmu i rozliczenia nakładów pomiędzy PKN ORLEN a Unimot Investments i Unimot S.A., określająca zobowiązanie PKN ORLEN, Unimot Investments i Unimot S.A. do zawarcia umowy przyrzeczonej precyzującej warunki realizacji inwestycji w zakresie budowy infrastruktury służącej do magazynowania i transportu paliwa lotniczego na terenie dezinvestowanej w wykonaniu Zobowiązań bazy paliw w Szczecinie, której właścicielem i operatorem będzie LOTOS Terminale.

W zakresie działalności detalicznej zawarte zostały następujące umowy:

- a) przedwstępna umowa zbycia udziół w LOTOS Paliwa („Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziół w LOTOS Paliwa”), z której to spółki przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży udziół zostanie wydzielona m.in. Działalność Hurtowa, pomiędzy Spółką a MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company, realizująca zobowiązanie do zbycia na rzecz podmiotu działającego na polskim rynku detalicznej sprzedaży paliw 100% udziół LOTOS Paliwa obejmującej następujący pakiet stacji paliw sieci detalicznej LOTOS znajdujących się na terenie Polski:
 - o 412 istniejących stacji paliw, w tym 265 stacji typu CODO i 147 stacji typu DOFO, wśród których znajduje się 29 stacji paliw w ramach, tzw. Miejsc Obsługi Podróżnych, oraz
 - o umowy dzierżawy dotyczące 5 nowych stacji paliw w ramach, tzw. Miejsc Obsługi Podróżnych,
 - o prawa i zobowiązania z umów zawartych z posiadaczami kart paliwowych wydanych przez LOTOS Paliwa („Zbywana Działalność Detaliczna”).

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziół w LOTOS Paliwa przewiduje, że zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży nastąpi m.in. pod warunkiem przeniesienia przez LOTOS Paliwa:

- o działalności Hurtowej na Spółkę Hurtową;
- o działalności detalicznej LOTOS Paliwa niewchodzącej w zakres Zbywanej Działalności Detalicznej na inny podmiot z grupy kapitałowej Spółki.

Cena określona w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziół w LOTOS Paliwa zostanie wyliczona w oparciu o formułę określoną w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziół w LOTOS Paliwa, na którą składa się element stały w kwocie

609.751.791 USD (sześćset dziewięć milionów siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt jeden dolarów amerykańskich) oraz element zmienny, zwiększający lub zmniejszający element stały w zależności od wysokości długu oraz kapitału obrotowego LOTOS Paliwa w ostatnim dniu miesiąca poprzedzającym miesiąc, w którym nastąpi podpisanie umowy przyrzeczonej. Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów zawiera klauzulę istotnej niekorzystnej zmiany (*material adverse change*), zgodnie z którą, w razie zajścia ściśle określonych w umowie zdarzeń cena za udziały w LOTOS Paliwa zostanie odpowiednio zmniejszona w oparciu o uzgodnioną formułę.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa zawiera katalog oświadczeń i zapewnień ze strony Spółki w odniesieniu do sprzedawanych udziałów oraz w odniesieniu do sytuacji biznesowej i kondycji LOTOS Paliwa w zakresie Zbywanej Działalności Detalicznej. Ponadto, Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa przewiduje zwolnienie MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company z odpowiedzialności z tytułu jakichkolwiek strat wynikających ze specyficznych, wskazanych w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa ryzyk. Łączna odpowiedzialność Spółki na podstawie Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa nie będzie przekraczać rzeczywiście zapłaconej przez MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company na rzecz Spółki ceny sprzedaży.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa zakłada, że w dniu zamknięcia transakcji na jej podstawie pomiędzy LOTOS Paliwa a podmiotami z grupy kapitałowej Spółki zostaną zawarte: (i) umowy o świadczenie usług w okresie przejściowym (*transitional services agreements*), (ii) umowy o gwarantowanym poziomie świadczenia usług (*service level agreements*), na podstawie których podmioty z grupy kapitałowej Spółki zobowiążą się do świadczenia określonych usług na rzecz LOTOS Paliwa na warunkach rynkowych, oraz (iii) warunkowa umowa licencji na znaki towarowe pomiędzy Spółką a MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company realizująca zobowiązanie do udzielenia nabywcy stacji paliw licencji na korzystanie ze znaków towarowych Spółki (takich jak Lotos, Navigator, Dynamic i inne) w określonym czasie niezbędnym na dokonanie rebrandingu ww. stacji paliw.

W zakresie paliwa lotniczego zawarte zostały następujące umowy:

- a) przedwstępna umowa zbycia 50% udziałów w LOTOS-Air BP Polska sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („LOTOS-Air BP”) pomiędzy Spółką a Aramco;
- b) warunkowa umowa sprzedaży paliwa lotniczego pomiędzy PKN Orlen a LOTOS-Air BP realizująca zobowiązanie do zagwarantowania LOTOS-Air BP sprzedaży paliwa lotniczego;
- c) warunkowa umowa składu paliwa lotniczego w Olszanicy pomiędzy PKN ORLEN a LOTOS-Air BP realizująca zobowiązanie do zagwarantowania LOTOS-Air BP dostępu do pojemności magazynowej w terminalu położonym w Olszanicy, którego właścicielem i operatorem jest PKN ORLEN;
- d) warunkowa umowa świadczenia usług wsparcia pomiędzy PKN ORLEN, ORLEN Aviation sp. z o.o. a LOTOS-Air BP, realizująca zobowiązanie do wspierania przez PKN ORLEN działalności operacyjnej LOTOS-Air BP w przypadkach wystąpienia zdarzeń siły wyższej, jeżeli takie zdarzenia siły wyższej wpływają na zdolność operacyjną LOTOS-Air BP na lotnisku Chopina w Warszawie.

W zakresie asfaltu zawarte zostały m.in. następujące umowy:

- a) przedwstępna umowa zbycia 100% akcji w spółce LOTOS Terminale, która to spółka, przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży akcji, nabędzie 100% udziałów w spółce LOTOS SPV 2 sp. z o.o. („Spółka Asfaltowa”), pomiędzy Spółką a Unimot Investments. Do Spółki Asfaltowej zostanie uprzednio wydzielona Działalność Asfaltowa. Umowa ta będzie realizowała wynikające ze Środków Zaradczych zobowiązanie do zbycia części przedsiębiorstwa LOTOS Asfalt, obejmującej Działalność Asfaltową lub alternatywnie do zawarcia z niezależnym podmiotem trzecim umowy dzierżawy tej części przedsiębiorstwa na określony czas;
- b) warunkowa umowa sprzedaży asfaltów pomiędzy Spółką a Unimot Investments.

W zakresie biopaliw zawarta została następująca umowa:

- a) przedwstępna umowa zbycia 100% udziałów w LOTOS Biopaliwa sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach („LOTOS Biopaliwa”) pomiędzy Spółką a Rossi Biofuel Zrt. realizująca zobowiązanie do zbycia wszystkich posiadanych przez Spółkę udziałów w spółce LOTOS Biopaliwa.

Zarówno nabywcy Środków Zaradczych, jak i warunki powyższych umów będą podlegały zatwierdzeniu przez Komisję na skutek wniosku złożonego przez PKN Orlen.

Szerzej:

→ [Rb 1/2022](#)

Rozpoczęcie planowego postoju remontowego

W dniu 9 marca 2022 roku Spółka rozpoczęła zatrzymywanie instalacji rafineryjnych w ramach postoju remontowego rafinerii LOTOS.

Remont jest realizowany w formule postoju częściowego w dniach 23 marca – 1 kwietnia 2022 roku (pierwsza jego część została przeprowadzona wiosną 2021 roku).

Zgodnie z harmonogramem do remontu zatrzymano 50 z ponad 65 instalacji. Stopniowy ponowny rozruch wyremontowanych instalacji zakończył się w połowie kwietnia 2022 roku. Ostatnim etapem postoju jest remont instalacji produkcji wodoru, tzw. remont wyspowy, planowany w dniach 17 kwietnia – 14 maja 2022 roku.

Postój remontowy spowoduje obniżenie potencjału przerobowego gdańskiej rafinerii w 2022 roku, co ma przełożenie na niższą realizowaną marżę rafineryjną w 1 i 2 kwartale tego roku. Spółka szacuje, że maksymalna wielkość obniżenia przerobu wynikająca bezpośrednio z postoju remontowego to ok. 7% w skali roku, jednak podejmuje działania operacyjne zmierzające do zminimalizowania tej wielkości. Ubytek marży rafineryjnej związany z mniejszym przerobem ropy uzależniony będzie od kształtowania się cen produktów naftowych na rynkach światowych, przez co jego oszacowanie nie jest dziś możliwe.

Szacowane koszty bezpośrednie związane z postojem remontowym, które mają wpływ na obniżenie skonsolidowanego wyniku operacyjnego za 2022 rok to około 0,2 mld PLN. W ramach postoju remontowego Spółka nie ponosi wydatków w postaci nakładów inwestycyjnych.

Zgodnie z założeniami Spółki, remont nie wpływa na zdolność Spółki do wywiązywania się z jej zobowiązań handlowych.

Szerzej:

→ [Rb 4/2022](#)

VII. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd Grupy LOTOS S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2022 rok.

VIII. Czynniki, które w ocenie Grupy LOTOS S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową LOTOS wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Sytuacja rynkowa

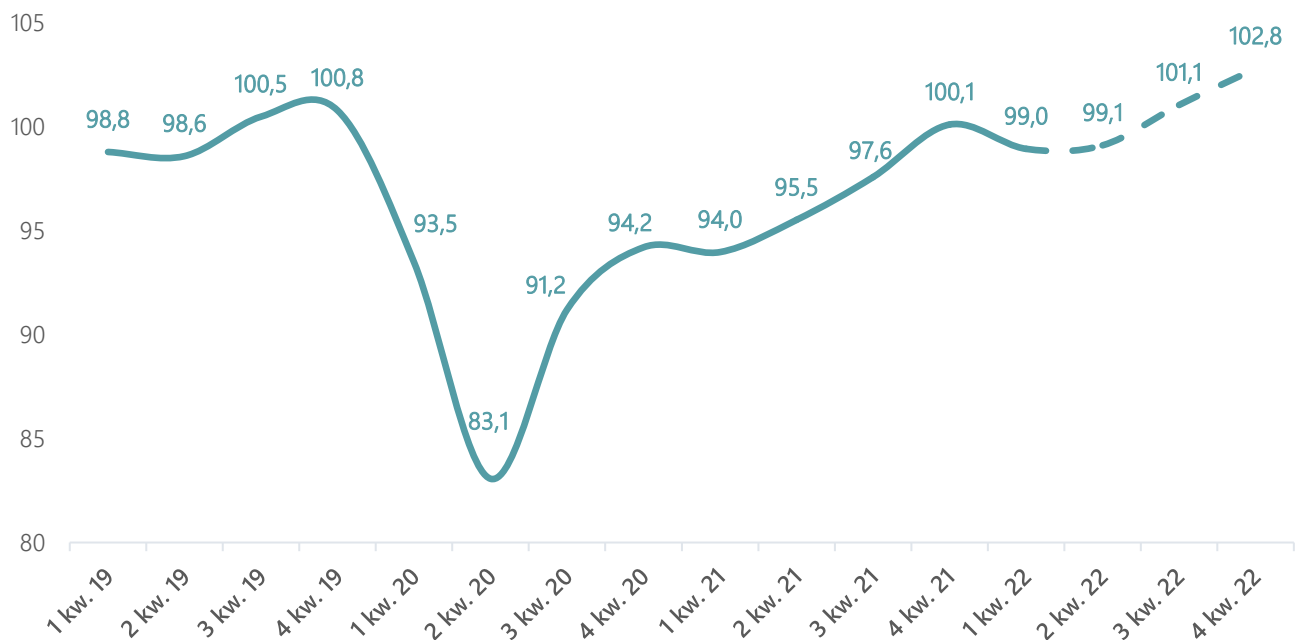
W ostatnich miesiącach widoczna jest szybka odbudowa gospodarek związana z wychodzeniem świata z pandemii oraz znoszeniem obowiązujących wcześniej obostrzeń. Według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW) z kwietnia 2022 roku¹⁷ globalny wzrost PKB, po wzroście o 6,1% szacowanym w 2021 roku, ma wynieść 3,6% w 2022 roku oraz w 2023 roku, choć prognozy te są niższe niż zakładano jeszcze na początku bieżącego roku, a ich rewizja w dół związana jest przede wszystkim z wybuchem wojny w Ukrainie, która wywołuje kosztowny kryzys humanitarny, przyczyniając się do znacznego spowolnienia gospodarek i wzrostu inflacji, uderzając szczególnie w państwa o niskich dochodach (MFW prognozuje inflację w 2022 roku na poziomie 5,7% w krajach rozwiniętych oraz 8,7% w krajach rozwijających się). Jednocześnie w swoim opracowaniu MFW zwraca uwagę m.in. na konieczność podjęcia wielostronnych wysiłków mających na celu reagowanie na kryzys humanitarny, zapobieganie dalszej geopolitycznej fragmentacji, utrzymanie globalnej płynności finansowej, zarządzanie trudnościami związanymi z zadłużeniem wielu państw w warunkach rosnących stóp procentowych, a także przeciwdziałanie zmianom klimatu i zakończenie pandemii COVID-19.

Zgodnie z szacunkami OPEC¹⁸, po drastycznym załamaniu popytu na ropę naftową w 2020 roku (spadek globalnej konsumpcji do 91,1 mln bbl/d w porównaniu do 100,2 mln bbl/d rok wcześniej, tj. o 9,1%), rynek ten systematycznie się odbudowuje. W całym 2021 roku konsumpcja szacunkowo wyniosła już 96,8 mln bbl/d, a w 2022 roku ma wynieść 100,5 mln bbl/d, przekraczając poziomy widywane przed pandemią. Jak wskazuje OPEC w swoim opracowaniu, największe wzrosty wśród produktów naftowych odnotować powinny benzyna i olej napędowy ze względu na zwiększającą się mobilność i rosnącą aktywność przemysłową. Jednocześnie popyt na ropę powinna wspierać poprawa wąskich gardeł w łańcuchach dostaw oraz silny popyt ze strony petrochemii, zwłaszcza w Chinach, USA i Indiach. Ponadto oczekiwana jest dalsza odbudowa ruchu lotniczego, wspierająca rynek paliwa lotniczego.

¹⁷ World Economic Outlook, kwiecień 2022 r.

¹⁸ OPEC Monthly Oil Market Report (MOMR), kwiecień 2022 r.

Wykres 7. Globalny popyt na ropę naftową (mln bbl/d)*



*Prognoza oznaczona linią przerywaną.

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych OPEC.

Dynamiczny wzrost popytu na surowce w warunkach szybko odbudowujących się gospodarek wychodzących z pandemii przy jednocześnie ograniczonej podaży tych surowców i relatywnie niskich stanach zapasów w Europie, wywołał istotne wzrosty notowań ropy naftowej i gazu ziemnego, a dodatkowo efekt ten został spotęgowany wybuchem wojny w Ukrainie. W pierwszym kwartale 2022 roku ceny ropy Brent wyniosły średnio 100,87 USD/bbl, co stanowiło wzrost o 26,9% kw./kw. oraz o 65,3% r/r. Z kolei średni poziom notowań gazu ziemnego w brytyjskim hubie National Balancing Point (NBP) był równy 173,53 USD/boe, a więc wyższy o 1,9% kw./kw. oraz o 354,1% r/r.

Rosnące notowania ropy naftowej i gazu ziemnego to czynnik pozytywny dla wyników działalności wydobywczej Grupy Kapitałowej LOTOS, choć sytuacja pozostaje wysoce niepewna i zależna z jednej strony od dalszego rozwoju wydarzeń w Ukrainie oraz reakcji na nie rządów i instytucji, a z drugiej strony od sytuacji pandemicznej na świecie oraz tempa odbudowy gospodarek i powrotu równowagi na globalnych rynkach. Jednocześnie istotny wzrost cen nośników energii, w tym przede wszystkim gazu ziemnego, spowodował wzrost kosztów zasilania zakładów, co jest z kolei czynnikiem negatywnym dla działalności rafinerijnej Grupy LOTOS – choć gdańska rafineria w cyklach tygodniowych optymalizuje dobór mediów do procesów przerobowych w odniesieniu do warunków cenowych na rynku surowców i produktów naftowych, silnie ograniczając zastosowanie gazu ziemnego w środowisku wysokich jego cen.

Systematyczna poprawa widoczna jest także w notowaniach kluczowych produktów ropopochodnych oraz realizowanych na nich crackach. Szczególnie szybko nastąpiło to w przypadku benzyny motorowej, dla której marżowość już w połowie poprzedniego roku powróciła do poziomów przedpandemicznych. Odbudowa cracków dla oleju napędowego następowała wolniej, jednak znacząco przyspieszyła od czwartego kwartału 2021 roku, by z początkiem 2022 roku cracki dla niego również znalazły się na poziomach widywanych przed wybuchem pandemii COVID-19. Dodatkowo, wojna w Ukrainie, niski poziom zapasów oraz będące tego konsekwencją obawy o dostępność produktów rafinerijnych na rynku europejskim wywołały dalsze bardzo dynamiczne zwwyżki ich cen na rynkach. W marcu 2022 roku cracki dla benzyny wyniosły 41,21 USD/bbl, a dla oleju napędowego 68,76 USD/bbl, z kolei średnie cracki dla tych produktów w całym pierwszym kwartale br. sięgnęły odpowiednio 23,74 USD/bbl i 37,56 USD/bbl (wobec odpowiednio 7,63 USD/bbl i 7,19 USD/bbl w pierwszym kwartale 2021 roku). Jednocześnie znacząco rozszerzył się spread ON-HSFO, implikujący marżowość instalacji EFRA gdańskiej rafinerii – w pierwszym kwartale 2022 roku wyniósł on średnio 42,47 USD/bbl, podczas gdy w analogicznym okresie rok wcześniej było to 12,83 USD/bbl. Bardzo duża zmienność na rynkach powoduje jednak, że bardzo trudno jest przewidzieć, jak powyższe czynniki kształtować się mogą w kolejnych kwartałach.

Patrząc na konsumpcję paliw na polskim rynku, według danych POPIHN po 3 miesiącach 2022 roku popyt na benzynę zwiększył się o 20,5% r/r, na olej napędowy o 13,7% r/r, a na paliwo lotnicze o 206% r/r, co było konsekwencją znoszenia ograniczeń związanych z pandemią COVID-19 i w efekcie większej mobilności oraz aktywności gospodarczej w naszym kraju. Jednocześnie

w 1 kwartale 2022 roku na polskim rynku utrzymywały się korzystne warunki sprzedaży paliw w stosunku do parytetu importowego, co wspierało premie w hurcie. W ostatnich tygodniach obserwowane są również znaczące zwwyżki notowań innych, niszowych kategorii produktów, w tym olejów bazowych.

Sytuacja Spółki

Wśród podstawowych czynników mogących w ocenie Spółki mieć wpływ na wyniki w kolejnych kwartałach należy wymienić:

- o wojnę na terenie Ukrainy, a w jej konsekwencji niestabilne otoczenie geopolityczne i makroekonomiczne, które może wpływać m.in. na:
 - konieczność dostosowania łańcuchów dostaw do zakupu paliw i surowców z nowych kierunków,
 - wzrost kosztów logistycznych,
 - dużą zmienność cen gazu, ropy i produktów naftowych, generującą ryzyka marżowe,
 - rosnące koszty oraz opóźnienia projektów inwestycyjnych wynikające m.in. z narastającej inflacji, utrudnionego dostępu do surowców i materiałów oraz odpływu siły roboczej,
 - rosnące ryzyko cyberataku i zakłóceń w procesach biznesowych na skutek ingerencji w systemy informatyczne (IT) i sterowania (OT),
 - możliwe pogorszenie płynności finansowej niektórych kontrahentów (zatory płatnicze),
 - potencjalną konieczność uruchomienia nowych instrumentów finansowych: nowych źródeł finansowania oraz akredytyw;
- o możliwy ponowny dynamiczny wzrost zachorowań na COVID-19 w Polsce i na świecie, ryzyko wprowadzenia kolejnych ograniczeń i obostrzeń, a w konsekwencji idące za tym możliwe zmiany wzorców konsumpcji oraz pogorszenie warunków makroekonomicznych, które mogą spowodować materializację ryzyka w kluczowych obszarach działalności Grupy Kapitałowej LOTOS, w tym:
 - ryzyko czasowego obniżenia popytu i sprzedaży paliw Grupy LOTOS w Polsce oraz wystąpienia czasowych limitów eksportowych, co może przełożyć się na częściowe ograniczenie przerobu rafineryjnego,
 - ryzyko opóźnienia projektów inwestycyjnych w trakcie realizacji,
 - ryzyko opóźnienia niektórych prac remontowych z uwagi na ograniczoną dostępność serwisów i potencjalnych opóźnień dostaw materiałów i urządzeń,
- o notowania surowców;
- o notowania produktów naftowych oraz spread w notowaniach oleju napędowego vs. ciężkiego oleju opałowego na globalnych rynkach, którego zawężanie może skutkować osiągnięciem niższej niż zakładana pierwotnie przez Spółkę marginalnej marży rafineryjnej generowanej dzięki projektowi EFRA;
- o kształtowanie się dyferencjału Brent/Ural, który przekłada się na wysokość marży rafineryjnej Spółki;
- o relacja pary walut USD/PLN, która wpływa na wyniki Grupy Kapitałowej LOTOS ze względu na notowanie zarówno cen surowca, jak i części cen produktów w USD oraz zadłużenie Grupy LOTOS S.A. denominowane w USD;
- o ryzyko cenowe uprawnień do emisji CO₂ w ramach IV fazy ETS, które zgodnie z przyjętą w spółce polityką jest zarządzane poprzez zawieranie transakcji finansowych EUA Futures w ramach portfeli zabezpieczeń i tradingu mających na celu odpowiednie zabezpieczenie ekspozycji narażonej na ryzyko zmiany cen uprawnień do emisji CO₂ oraz wykorzystanie korzystnych sytuacji rynkowych w ramach IV fazy ETS;
- o elastyczność planowania produkcji i procesów optymalizacyjnych w pracy rafinerii do zmieniających się warunków rynkowych (m.in. występujących obecnie nietypowych wysokich cen gazu ziemnego) w kierunku maksymalizacji marży rafineryjnej Grupy LOTOS S.A.;
- o możliwość wystąpienia utrudnień i problemów na końcowych etapach projektów zagospodarowania złóż, skutkujących potrzebą zwiększenia nakładów inwestycyjnych w tych projektach;
- o ryzyko opóźnienia uruchomienia realizacji niektórych projektów będących na etapie przed ostateczną decyzją inwestycyjną, m.in. projektu rozwojowego na Szelfie Norweskim NOAKA, zagospodarowania złóż gazu B4/B6 na Morzu Bałtyckim, w szczególności z uwagi na niepewność poziomu cen gazu ziemnego;
- o ewentualne odpisy aktualizujące wartość aktywów (lub ich odwrócenia) w warunkach znacznej zmienności cen ropy naftowej i gazu ziemnego lub w wyniku opisanego ryzyka opóźnienia realizacji projektów (w szczególności w zakresie projektów w branży wydobywczej);
- o możliwość ograniczenia ogólnej mocy rafineryjnych w Europie w związku z trudnymi warunkami rynkowymi, a z drugiej strony przewidywane pojawienie się nowych mocy rafineryjnych w innych regionach świata, w tym przede wszystkim na Bliskim Wschodzie, w Chinach i Indiach;
- o coraz bardziej ambitne cele klimatyczne wyznaczane na poziomie Unii Europejskiej oraz krajowym i wynikające z nich nowe uregulowania, mogące powodować rosnące koszty działalności, a z drugiej strony nowe szanse rozwoju, m.in. w obszarze zielonego wodoru i innych paliw alternatywnych;
- o możliwość uzyskania rekompensat za koszty pośrednie emisji CO₂ w wyniku przyjętych zmian legislacyjnych uwzględniających rafinerie jako podmioty do nich uprawnione (od 2022r.);
- o w horyzoncie kilku kolejnych kwartałów potencjalne zagrożenia w procesie fuzji Grupy LOTOS przez PKN Orlen, typowe dla tego typu procesów.

Wpływ wojny na terytorium Ukrainy

Wybuch wojny w Ukrainie wywiera ogromny wpływ na sytuację społeczno-gospodarczą w Europie Środkowo-Wschodniej i na świecie. Ze względu na działania militarne, jakie mają miejsce w Ukrainie, prowadzenie działalności gospodarczej na jej terytorium jest znacznie utrudnione lub niemożliwe. Jednocześnie agresja Rosji przy aktywnym udziale Białorusi dały przyczynek do izolacji tych państw poprzez ograniczenie lub całkowite zerwanie stosunków handlowych z tamtejszymi partnerami – nie tylko w formie odgórnie nakładanych sankcji przez rządy wielu państw, ale także powszechny społeczny ostracyzm i dobrowolne decyzje uczestników rynku. W tym momencie bardzo trudno jest przy tym przewidzieć średnio- i długoterminowe skutki tej wojny.

Dużą niepewność co do dalszego rozwoju wydarzeń odzwierciedlają rynki finansowe i surowcowe, w tym bardzo zmienne pozostają notowania ropy naftowej i gazu ziemnego – w przypadku ropy Brent w marcu 2022 r. notowania chwilowo zbliżyły się do poziomu 140 USD/bbl (wobec 77 USD/bbl na koniec 2021 roku), z kolei gaz ziemny na holenderskiej giełdzie TTF ustanowił nowe historyczne maksima, przekraczając przez moment poziom 300 EUR/MWh (dla porównania na koniec 2021 roku notowania te znajdowały się na poziomie około 60 EUR/MWh). Ze względu na bardzo niskie zainteresowanie kupujących ropą z Rosji obserwowane jest także bardzo wysokie dyskonto dla gatunku Urals w stosunku do ropy Brent, tj. ponad 30 USD/bbl.

Grupa na bieżąco monitoruje aktualną sytuację, w tym na rynku surowców i produktów naftowych, przygotowując się na ewentualność zaprzestania przerobu ropy typu Urals. Produkcja w gdańskiej rafinerii przebiega obecnie zgodnie z harmonogramem, a dystrybucja produktów na rynek odbywa się bez zakłóceń.

Grupa nie prowadzi bezpośredniej działalności w Ukrainie, Białorusi ani Rosji. Sprzedaż do obszarów objętych obecnie konfliktem zbrojnym nie stanowi materialnego udziału w strukturze wolumenowej sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej LOTOS.

Na początku wybuchu wojny na stacjach paliw zaobserwować można było zwiększony popyt na produkty paliwowe. W połączeniu z bardzo dużym obciążeniem logistycznym przekładało się to na incydentalne przestoje i ograniczenia w dostępności paliw na pojedynczych obiektach. Aby rozładować kolejki na stacjach, Spółka wprowadziła czasowe ograniczenie możliwości tankowania tylko do zbiorników pojazdów mechanicznych. Należy jednak podkreślić, że sytuacja jest pod kontrolą, a Polska dysponuje odpowiednimi rezerwami zarówno surowca, jak i produktów. Spółka dysponuje zapasami obowiązkowymi własnymi oraz zgromadzonymi w Rządowej Agencji Rezerw Strategicznych, które mogą być uwolnione za zgodą organów państwowych dla zabezpieczenia realizacji dostaw i tym samym w razie konieczności bezpieczeństwa energetycznego kraju.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie obserwuje materializacji ryzyka w przerwaniu łańcuchów dostaw, a przepływ surowca pozostaje niezakłócony. Grupa przygotowuje się na różne scenariusze, głównie poprzez dywersyfikację dostaw z różnych kierunków, a działania dywersyfikacyjne w Grupie są procesem stałym. Operacyjnie Grupa jest gotowa na realizację różnych alternatywnych schematów działania.

Konfiguracja technologiczna rafinerii, w połączeniu z jej atutami lokalizacyjnymi (nadmorskie położenie), umożliwia dobór gatunków ropy naftowej z różnych światowych kierunków, zapewniając wysoką elastyczność działania Grupy i możliwość szybkiego dostosowania się do dynamicznie zmieniających się warunków otoczenia. Grupa w swojej historii miała już incydent zatrzymania rurociągowych dostaw ropy naftowej z kierunku rosyjskiego podczas tzw. „kryzysu chlorkowego”, kiedy to dostawy realizowano drogą morską. To zakłócenie nie przełożyło się na ciągłość produkcji i realizację kontraktów sprzedaży.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa LOTOS realizuje na bieżąco wszystkie kontrakty handlowe.

Ekspozycja kredytowa Grupy Kapitałowej LOTOS wobec ukraińskich, białoruskich i rosyjskich podmiotów jest nieistotna. Występowanie zakłóceń w działalności na dużą skalę, które potencjalnie powodują problemy z płynnością dla niektórych podmiotów, może również mieć negatywny wpływ na jakość kredytową podmiotów w łańcuchu dostaw. W ramach procesu zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa na bieżąco monitoruje sytuację rynkową oraz informacje dotyczące kontrahentów mogące wskazywać na pogorszenie ich sytuacji finansowej i dostosowuje strukturę limitów kredytowych do bieżącej sytuacji. Na bazie przeprowadzonej analizy Grupa nie rozpoznała konieczności aktualizacji założeń przyjętych do oceny oczekiwanej straty kredytowej.

Ponadto w związku z wprowadzeniem stopnia Charlie-CRP na terytorium RP Grupa wnikliwie analizuje także ryzyko ataków cyberprzestępców poprzez stały monitoring swojej infrastruktury teleinformatycznej.

IX. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej

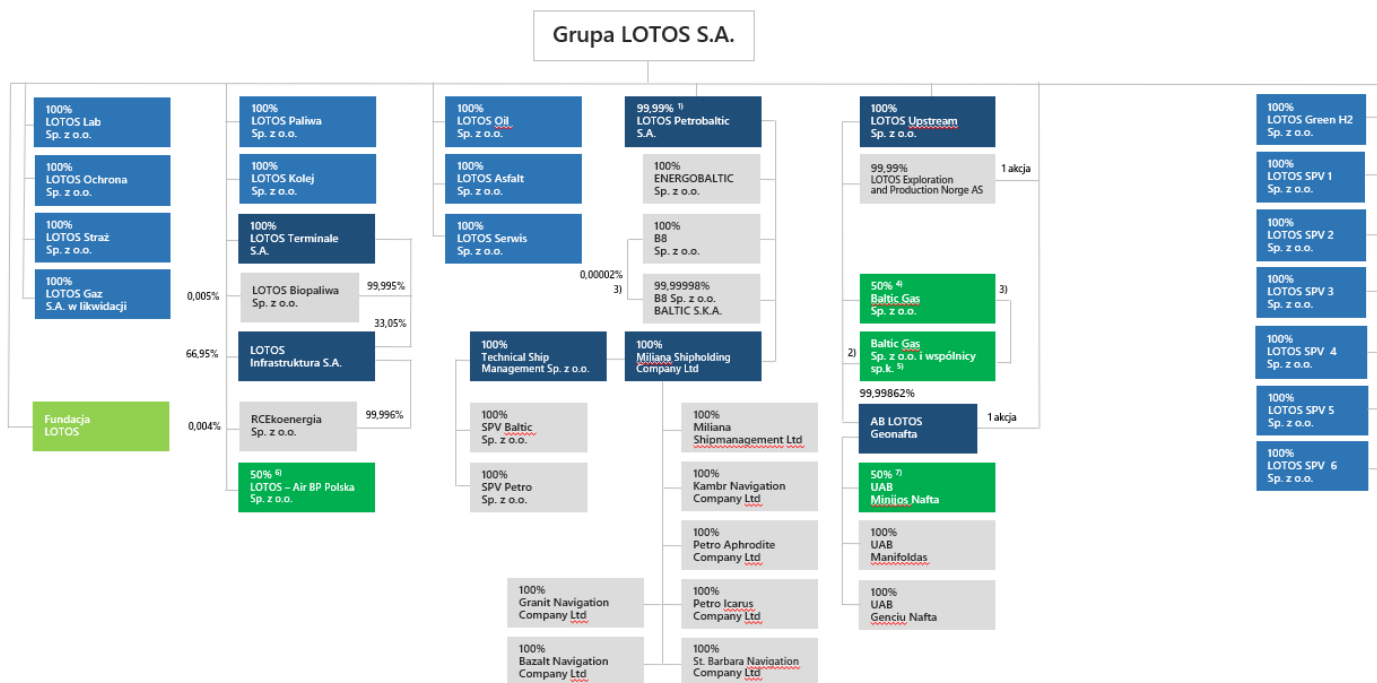
Porozumienie zabezpieczające prawa pracowników Grupy LOTOS

14 kwietnia 2022 r. odbyła się kolejna tura negocjacji pomiędzy PKN Orlen, Grupą LOTOS oraz stroną społeczną w związku z toczącym się procesem fuzji. Podczas spotkania stronom udało się ustalić wstępną treść zapisów porozumienia. Znalazł się w nich przede wszystkim zapis dotyczący 48-miesięcznego okresu obowiązywania gwarancji zatrudnienia oraz 24-miesięcznego okresu utrzymania dotychczasowych warunków pracy i płacy, w tym w szczególności miejsca świadczenia pracy. PKN Orlen zobowiązał się również m.in. do zapewnienia finansowania pakietu medycznego na zasadach dotychczasowych lub nie mniej korzystnych niż obecnie. To samo dotyczy zapewnienia ubezpieczenia grupowego na życie oraz finansowania ubezpieczeń na

życie z funduszem kapitałowym. Na zakończenie rozmów parafowano dokument potwierdzający stan uzgodnień, który podpisały wszystkie obecne na spotkaniu związku zawodowe oraz przedstawiciele zarządów Grupy LOTOS i PKN Orlen.

X. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej LOTOS oraz wykaz spółek podlegających konsolidacji na dzień 31 marca 2022 roku

Wykres 8. Struktura Grupy Kapitałowej, stan na dzień 31.03.2022



- 1) Skarb Państwa – 0,01% 2) Komandytariusz, 3) Komplementariusz
 4) CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. – 50% 5) CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. – Komandytariusz
 6) BP Europa SE – 50% 7) Odin Energi A/S – 50%

spółki klasyfikowane jako wspólne przedsięwzięcia, niewchodzące w skład GK LOTOS.

Źródło: Spółka

Ponadto Grupa LOTOS S.A. posiada:

- 8,97% udziałów w kapitale zakładowym P.P.P.P. „NAFTOPORT” Sp. z o.o. (spółce należącej do Grupy Kapitałowej PERN S.A. z Płocka),
- 17,3% akcji w spółce Grupa Azoty Polyolefins S.A.

Zmiana firmy w spółkach z Grupy Kapitałowej LOTOS S.A.

Dnia 11.01.2022 r. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego została zarejestrowana zmiana nazwy spółki NARVIA PLUS Sp. z o.o. na LOTOS SPV 4 Sp. z o.o.

Zmiany w wysokości kapitału zakładowego w spółkach z Grupy Kapitałowej LOTOS S.A.

Dnia 2 marca 2022 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki LOTOS Green H2 Sp. z o.o., na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ww. Spółki z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 9.505.000,00 zł, tj. o kwotę 9.500.000,00 zł poprzez utworzenie 95.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 9.500.000,00 zł. Ww. nowo utworzone udziały zostały objęte dnia 03.03.2022 r. przez dotychczasowego jedynego wspólnika, tj. Grupę LOTOS S.A. i pokryte wkładem pieniężnym.

Dnia 12 stycznia 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki LOTOS SPV 4 Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie nałożenia bezwrotnych dopłat na wspólników w wysokości 10.000,00 zł na każdy udział, tj. w łącznej wysokości 500.000,00 zł

z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki, z terminem wniesienia dopłat do dnia 28 lutego 2022 roku. Ww. dopłata została wniesiona przez wspólników do Spółki dnia 17 stycznia 2022 roku.

Pełny wykaz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej LOTOS przedstawiono w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1 kwartał 2022 roku w nocie 2.

XI. Istotne dokonania Grupy LOTOS S.A. i jej grupy kapitałowej w 1 kwartale 2022 roku

W wyniku corocznej rundy koncesyjnej (APA 2021) 18 stycznia 2022 roku spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS (LOTOS Norge) otrzymała 4 nowe koncesje poszukiwawczo-wydobywcze: PL1144 (udział 30%), PL1142 i PL1143 (udział po 17,94%) oraz PL1135 (udział 30%). Większość z tych obszarów zlokalizowanych jest w miejscach, w których spółka posiada już swoje udziały i prowadzi działalność poszukiwawczo-wydobywczą, tj.: NOAKA oraz Heimdal (Trell i Trine). Natomiast PL1135, zgłoszony wspólnie z PGNiG Upstream Norway, znajduje się w części Morza Północnego, gdzie dotychczas Grupa Kapitałowa LOTOS nie prowadziła aktywnych poszukiwań i wydobycia węglowodorów. Po ich przyjęciu portfel LOTOS Norge w Norwegii wzrósł do 34 koncesji.

XII. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W dniu 9 marca 2022 roku Spółka rozpoczęła zatrzymywanie instalacji rafineryjnych w ramach postoju remontowego rafinerii LOTOS. Postój remontowy powoduje obniżenie potencjału przerobowego gdańskiej rafinerii w 2022 roku, co ma przełożenie na niższą realizowaną marżę rafineryjną w 1 i 2 kwartale tego roku. Spółka szacuje, że maksymalna wielkość obniżenia przerobu wynikająca bezpośrednio z postoju remontowego to około 7% w skali roku, jednak podejmuje działania operacyjne zmierzające do zminimalizowania tej wielkości. Szacowane koszty bezpośrednio związane z postojem remontowym, które mają wpływ na obniżenie skonsolidowanego wyniku operacyjnego za 2022 rok to około 0,2 mld PLN. W ramach postoju remontowego Spółka nie ponosi wydatków w postaci nakładów inwestycyjnych.

W 1 kwartale 2022 roku na wolumen produkcji w segmencie wydobywczym Grupy LOTOS negatywny wpływ miały: zatrzymanie części produkcji z norweskiego obszaru Sleipner, z uwagi na awarię kompresora, która miała miejsce w marcu br., jak również przeprowadzenie dwóch rekonstrukcji odwiertów na złożu B3 na Morzu Bałtyckim.

Opis zmian istotnych pozycji sprawozdawczych oraz czynników wpływających na wyniki finansowe osiągnięte w okresie sprawozdawczym, jak również krótkie podsumowanie wyników segmentów działalności Grupy zawarto w treści Komentarza Zarządu w rozdziale Segment Wydobywczy (str. 6) i Segment Produkcji i Handlu (str. 13).